

דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר, 2021

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות הכספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

4	מבוא ומילון מונחים
6	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.2 - תחומי פעילות
6	1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	1.4 - חלוקת דיבידנדים
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	2.1 - ביטוח בריאות לשהים בחו"ל
7	2.1.1 - מוצרים ושירותים
8	2.1.2 - תחרות
8	2.1.3 - לקוחות
8	2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל
8	2.2.1 - מוצרים ושירותים
8	2.2.2 - תחרות
9	2.2.3 - לקוחות
9	חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות
9	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
9	4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
13	4.2 - חסמי כניסה ויציאה
14	4.3 - גורמי הצלחה קריטיים
14	4.4 - השקעות
14	4.5 - ביטוח משנה
15	4.6 - הון אנושי
16	4.7 - שיווק והפצה
17	4.8 - ספקים ונותני שירותים
17	4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
17	4.10 - עונתיות
18	4.11 - נכסים בלתי מוחשיים
18	4.12 - גורמי סיכון
19	4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
19	4.14 - תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
19	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי
19	5.1 - דירקטורים חיצוניים
20	5.2 - מבקרת פנים
21	5.3 - רואה חשבון מבקר
21	5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מבוא ומילון מונחים

מבוא

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח לפי העניין. התיאור הינו לצרכי דו"ח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים, החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הובא התיאור תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים וביאורים בהירים, ככל הניתן.

יש לקרוא את הדו"ח התקופתי, על כל פרקיו, כמקשה אחת.

הערכים הכספיים הנקובים בפרק זה, בדוחות הכספיים ובדו"ח הדירקטוריון הינם, בדרך כלל (זולת אם צוין אחרת) באלפי דולר.

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מספר החברה ברשם החברות	515859379
כתובת	הצורן 8א', נתניה
טלפון	09-8920920
תאריך הדיווח	31 בדצמבר, 2021

מילון מונחים

תחום הביטוח הינו תחום הדורש ידע מקצועי רב, אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. לנוחות הקורא, בדו"ח תקופתי זה למונחים הבאים תהיה המשמעות המופיעה לצידם, אלא אם נאמר אחרת:

ביטוח משנה מכסה (Quota Share)	ביטוח שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטחי המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.
	החלוקה היחסית בין החברה למבטחי המשנה נקבעת מראש בשיעור קבוע לכל פוליסות בענף מסוים, בשנה נתונה, ובתמורה מקבלת החברה עמלות ממבטחי המשנה. העמלות נקבעות לכל חוזה בנפרד כאשר בחלק מהחוזים העמלה היא עמלה משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים שישולם לחברה בכל מקרה, לבין שיעור מקסימאלי. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

גוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח.

דיויד שילד גלובל דיויד שילד - סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ.

הדוח התקופתי דו"ח זה על ארבעת פרקיו ונספחיו, כמקשה אחת. הדו"ח מורכב מהפרקים הבאים: תיאור עסקי התאגיד (פרק א'), דו"ח הדירקטוריון (פרק ב'), הדוחות הכספיים (פרק ג'), פרטים נוספים על התאגיד (פרק ד') ונספחים (פרק ה').

הדוחות הכספיים הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

החברה ו/או דיויד שילד ו/או DSIC דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ.

הממונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

חברת פספורטכארד חברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ.

חוזרי הממונה חוזרים, טיטות של חוזרים, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה.

חוזר דירקטוריון חוזר פרק 2 בחלק 1 של שער 5 לחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון של גוף מוסדי.

דוח תיאור עסקי התאגיד

חוזר סולבנס	חוזר הממונה בדבר הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שמספרו 2020-1-15.
חוק הגנת הפרטיות	חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
חוק החברות	חוק החברות, תשנ"ט-1999.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוק חוזה הביטוח	חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981.
חיתום	תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.
כללי הדיווח הבינלאומיים IFRS	תקני דיווח כספי בינלאומיים הכוללים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
לקוח ו/או מבטח	מי שמתקשר עם החברה בחוזה ביטוח פרטי.
מבטח	מי שקיבל רשיון מבטח ישראלי לפי סעיף 15(א) לחוק הפיקוח.
מועד קבלת הרישיון	16 בינואר, 2020, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה.
מסמך ההקלות	במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח, החברה ביקשה וקיבלה הקלות מסוימות מהממונה, לפי העניין, המעוגנות במסמך מיום 16 בינואר, 2020.
משלים	פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ
ענפי ביטוח	כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"א-1985.
פקודת מס הכנסה	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.
פרט	מבוטחים פרטיים יחידים או לקוחות עסקיים קטנים, עימם מתקשרת החברה על בסיס פרטי.
פרמיה שהורווחה	סך הפרמיה המתייחסת לשנת הדו"ח.
פרמיה ו/או דמי ביטוח	הסכום שמשלם המבוטח למבטח עבור הפוליסה.
קולקטיב	קבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד או חברים בתאגיד, עימם מתקשרת החברה בהסכם אחד על פיו מבוטחים או זכאים להיות מבוטחים, כל המשתייכים לקבוצה (ולא בהתקשרויות פרטיות עם יחיד הקבוצה).
רשות ו/או הרשות	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
שייר	הסיכון המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח משנה.
תגמולי ביטוח	סכומים שיש לשלם בקורות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה.
תקנות דינים וחשבונות	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים), תשס"ז-2007.
תקנות ההשקעה ו/או כללי ההשקעה	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
תקנות הון מזערי לקבלת רישיון	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ה-2018.
IBNR	(Incurred But Not Reported) הפרשה בגין תביעות שאירעו, אך טרם דווחו לחברה.
S&P	Standard & Poor's - חברת דירוג אשראי בינלאומית.
(Loss Ratio) LR	היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורווחו.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ התאגדה ביום 12 ביוני, 2018 כחברה פרטית והחלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2020. בעלת השליטה בחברה (100%) היא דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - **"החברה האם"**), חברה פרטית המוחזקת על ידי מר אלון קצף (46.22%), באמצעות חברת קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה) ו-White Mountains Investments (Luxembourg) S.A.R.L. (53.78%).

1.1.2 החל ממועד התאגדותה ועד לחודש ינואר 2020, פעלה החברה מול הרשות לצורך קבלת רישיון מבטח. בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשוהים מחוץ למדינת מוצאם). בכונתה של החברה לפעול ולהרחיב את רישיונה לענף ביטוח החיים.

1.1.3 מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות חברת דיויד שילד גלובל, חברת פספורטכארד וחברת משלים.

1.1.4 מבנה האחזקות של החברה:

בתחילת חודש אפריל 2020 הושלם תהליך שינוי מבני בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה. התהליך כלל, בין היתר, את העברת מלוא זכויותיה של החברה האם בחברת דיויד שילד גלובל לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד (להלן, ביחד עם החברה - **"הקבוצה"**).



חברת דיויד שילד גלובל - חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בעלת רישיון בתחום ביטוח חיים עם הרחבה לביטוחי בריאות. החברה פועלת בשיווק, מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות רילוקיישן ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.

1.2 - תחומי פעילות

1.2.1 החברה פועלת כמבטחת בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום ביטוח הבריאות בלבד, בשלושה תתי תחומים:

- **ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל** - תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת ביטוח מחלות ואשפוז לשוהים מחוץ למדינת המוצא בחו"ל, לפרטים ולקולקטיבים. הפוליסה מקנה כיסוי ביטוח בריאות לשוהים שהיית קבע או תקופה ממושכת בחו"ל. הפוליסה נמכרת באמצעות חברת דיויד שילד גלובל.

- **ביטוח נסיעות לחו"ל** - תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת ביטוח פוליסת PassportCard הנמכרת באמצעות חברת פספורטכארד.

- **ביטוח נסיעות לחו"ל לנוודים דיגיטליים** - תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת פוליסת ביטוח לנוודים דיגיטליים הנמכרת באמצעות חברת משלים. החברה החלה את פעילותה בתחום זה בשלהי שנת 2021.

אין לחברה כל פעילות בתחומי ביטוח נוספים.

כלל הפוליסות המשווקות אושרו על ידי הרשות טרם תחילת שיווקן.

1.2.2 חברת דיויד שילד גלובל פועלת גם בתחום שירותי ניהול הסדרים רפואיים, בעיקר לגופים ממשלתיים השולחים שליחים לחו"ל לתקופות ארוכות.

1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ראה סעיף 10 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

- 1.3.2 במהלך חודש ינואר 2020 נפרעו מניות החברה בתמורה לסך של כ- 8,683 אלפי דולר (30,000 אלפי ש"ח).
- 1.3.3 במהלך חודש אפריל 2020 הקצתה החברה לחברת האם 100 מניות בעלות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת, בתמורה להחזקה במניות חברת דיויד שילד גלובל (אגב שינוי מבנה).
- 1.3.4 לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין במניות החברה, ראה סעיף 9 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

1.4 - חלוקת דיבידנדים

- 1.4.1 פרט למגבלות החוקיות הכלליות החלות על חלוקת דיבידנד בחוק החברות, החברה כפופה להוראות הממונה לעניין חלוקת דיבידנד. ביום 29 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות חלוקת הדיבידנדים, במסגרת אישור מדיניות ניהול ההון של החברה. מדיניות ניהול ההון אושרה במהלך 2021. לפי המדיניות, דיבידנד יחולק בכפוף להחלטת האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהמליץ לה על כך דירקטוריון החברה וכפוף לעמידת החברה בהוראות כל דין ובתנאי שלאחר ביצוע החלוקה על החברה לעמוד ביחס כושר פירעון בשיעור של 120% לפחות לפי הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
- 1.4.2 בתקופת הדיווח החברה חילקה דיבידנד בסך של 1,700 אלפי דולר. ראו פירוט בסעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון ובאור 13 לדוחות הכספיים.

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מאפייני התחום, מהות הכיסויים הביטוחיים, השווקים העיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח, לפי העניין. התיאור להלן הינו לצרכי דו"ח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות ו/או חוזה הביטוח.

2.1 - ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל

2.1.1 - מוצרים ושירותים

כללי

- ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל מיועד לשפות את המבוטח ו/או לשלם ישירות לספק השרות בגין הוצאות עבור שירותים רפואיים שנצרכו על ידי המבוטח.
- המוצר מהווה תחליף לשלושת הרבדים המקובלים בשוק הבריאות המקומי בישראל:
- סל בריאות בסיסי מכוח חוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד-1994, המסופק בעיקר על ידי קופות החולים בישראל.
 - שב"ן - שירותי בריאות נוספים הניתנים לציבור על ידי קופות החולים בישראל.
 - ביטוחי בריאות פרטיים לסוגיהם.

ביטוחי פרט - בדרך כלל, תוכניות ביטוח המוצעות לתקופות ארוכות (למשך כל חיי המבוטח), גם אם חל שינוי במצבו הבריאותי של המבוטח במהלך תקופה זו.

לאור העובדה שתוכניות הביטוח במסגרת ביטוחי בריאות פרט, הינן לתקופות ארוכות, ניתנה לחברות הביטוח האפשרות, במסגרת פוליסת הביטוח, לעדכן את טבלת תעריפי דמי הביטוח למבוטחים קיימים, וזאת בכפוף לקבלת אישורו של הממונה.

ביטוחים קולקטיביים - תנאי ההסכמים לביטוח קולקטיבי נקבעים במשא ומתן בין המבטח לבין בעל הפוליסה המייצג את הקבוצה, והם חלים על כל הפרטים הנכללים בקבוצה מסויימת. בדרך כלל הסכמים אלה נחתמים לתקופות ידועות מראש של מספר שנים וכוללים לעיתים מנגנון של התאמת פרמיה במהלך תקופת הביטוח. בשל השוני כאמור, התעריפים בביטוחים קבוצתיים נמוכים בדרך כלל מאלו המשולמים בפוליסת פרט עבור כיסויים דומים. קיימים הסכמים לביטוח קולקטיבי הכוללים התייחסות לעניין מתן רצף ביטוחי בעת מעבר של מבוטח מכיסוי קבוצתי לכיסוי פרט (זכות המשכיות).

בתחום ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל, הרווחיות מושגת, בין היתר, על ידי חיתום נכון וקפדני של המבוטחים, ובתמחור נכון של המוצרים השונים, הלוקח בחשבון את עלויות תשומות מדדי הבריאות השונים, וכן על ידי יעילות בפעילות הרכש הרפואי. מחד, שיעור הרווחיות בפוליסת ביטוחי פרט בדרך כלל גבוה יותר לעומת ביטוחים קולקטיביים, מאידך קיים סיכון מובנה גבוה יותר בביטוחי הפרט הנובע בין היתר מתקופת הכיסוי הממושכת, שלרוב אינה תחומה בתקופת זמן מסוימת.

2.1.2 - תחרות

המתחרות העיקריות בתחום ביטוחי הבריאות לשוהים בחו"ל הן חברות ביטוח זרות המשווקות פוליסות מסוג רילוקיישן בכל רחבי העולם. למיטב ידיעת החברה, קבוצות הביטוח הדומיננטיות בתחום זה הן Aetna, Allianz, Bupa, Cigna Global, AXA. חלקה של החברה בשוק אינו ניתן להערכה.

2.1.3 - לקוחות

כאמור לקוחות ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: פרטיים וקולקטיבים. להלן התפלגות פרמיה ברוטו, בשנת 2021 ובשנת 2020, בין לקוחות קולקטיבים ולקוחות פרטיים ועסקיים קטנים (באחוזים):

2020	2021	
23.7%	26.7%	לקוחות קולקטיבים
76.3%	73.3%	לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים
100.0%	100.0%	סה"כ

שיעור הביטולים* מהפוליסות בתוקף לתחילת פעילות החברה, בפוליסות של לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים בתחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, במונחי פרמיות, עומד על כ- 29% בשנת 2021 (כ- 17% בשנת 2020).
* ביטולים: ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2021 ו- 2020.

2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל

2.2.1 - מוצרים ושירותים

כללי

פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בעת נסיעה לחו"ל. פוליסת הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות רפואיות של המבוטח והטסה רפואית לישראל. כמו כן, קיים כיסוי לאיתור וחילוץ וחבות צד ג' - אשר ניתנים להסרה על ידי המבוטח. בנוסף, ניתן לכלול בפוליסה כיסויים נלווים, כגון: כיסויים ייעודיים לאירועי ביטול / קיצור נסיעה, הפסקת שהות והפסד הוצאות נסיעה על רקע נגיף הקורונה, והרחבות נוספות לכבודה, כיסוי בפעילות ספורט אתגרי, כיסוי בגין הוצאות מיוחדות כגון ביטול או קיצור נסיעה ועוד.

2.2.2 - תחרות

המתחרות של החברה הן חברות הביטוח בישראל המוכרות ביטוחי נסיעות לחו"ל והמרכזיות שבהן הן הראל חברה לביטוח בע"מ, כלל חברה לביטוח בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

החברה מתמודדת עם התחרות בשוק באמצעות מספר מאפיינים ייחודיים לפעילות:

1. מערך שירות לקוחות ייחודי - מערך שירות ותמיכה רפואי וכללי, 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע, בנוסף לצוות ייעודי לטיפול במצבי חירום רפואיים הכולל מומחים מתחומי רפואה שונים, צוות תפעול ייעודי ומנוסה בהפעלת הטסות רפואיות ופינוי רפואי קרקעי במרבית מדינות העולם.
מעריך השירות כולל גם פריסה רחבה של שירותי טלמדיסין (Telemedicine) במקומות שונים בעולם ובשפות שונות, כולל עברית, אשר מאפשר מתן ייעוץ רפואי מיידי ללקוחות החברה באמצעות שיחות וידאו או שיחות רגילות. בחלק מהמקומות השירות הניתן הינו מקומי ומאפשר אף מתן מרשמים לטיפולים תרופתיים במקום בו נמצא הלקוח.
2. כרטיס הפספורטכארד - כרטיס הניתן לכל מבוטח (מעל גיל 18) אשר באמצעותו ניתן לשלם ישירות לספקי שירות רפואיים ו/או למשך מזומן מכספומט בעת אבדן או עיכוב בכבודה.
3. הסכמי רכש רפואיים - הסכמי רכש רפואיים בכ- 30 מדינות בעולם ובעיקר בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק המאפשרים למבוטחי החברה לקבל שירותים רפואיים ללא מימון ביניים וללא זמני המתנה. הסכמי הרכש מאפשרים ניהול מיטבי של עלויות השירות הרפואי.
4. פעילות בעלי המניות בשווקים עיקריים אשר מסייעת בהסכמי רכש ובתשתיות שירות מקומיות, בעיקר בארה"ב, גרמניה ואוסטרליה.
5. ניטור קבוע של צרכי השוק והתאמת המוצרים לצרכי השוק והתקופה, הוספת ועדכון של כיסויים מהותיים והקפדה על תמחור המבוסס, בין היתר, על ניסיונה העשיר של הקבוצה בשווקים בינלאומיים.
6. שיתוף פעולה מלא עם סוכני ביטוח לשיווק מוצרי החברה.

2.2.3 - לקוחות

לקוחות מוצר פספורטכארד הינם לקוחות פרטיים בלבד.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2020 ו-2021. כלל הפוליסות במוצר זה הופקו באמצעות חברת פספורטכארד, אשר הינה הבעלים של תיק הלקוחות.

חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות

לא רלוונטי

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

בחלק זה מובא פירוט לגבי מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה הן ברמת כלל החברה והן ברמת תחומי הפעילות.

4.1.1 חקיקה ראשית

4.1.1.1 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

4.1.1.2 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח")
 חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה: (1) ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של מבטחים, נושאי משרה בהם וכל מי שמועסק על ידם, כדי להבטיח את ניהולם התקין ואת השמירה על ענייני המבוטחים; (2) לפיקוח, אכיפה ושמירת יציבותם של מבטחים; (3) בירור תלונות ציבור. בנוסף, הוראות חוק הפיקוח אוסרות על עיסוק בביטוח ללא קבלת רישיון, מחייבות קבלת היתר לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה במבטח, מחילות על חברות ביטוח הוראות מחוק החברות החלות על חברות ציבוריות, ומסדירות את סמכויות שר האוצר והממונה להתקין תקנות וליתן הוראות בעניינים שונים הקשורים בפעילותם של מבטחים. תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח והוראות הממונה שניתנו מכוח סמכותו לפי חוק הפיקוח, כוללות, בין היתר: תקנות בדבר הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח; יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס הדירקטיבה Solvency II; ניהול נכסי השקעה; ממשל תאגידי; בכלל זה לעניין דירקטוריון גוף מוסדי וועדותיו; ביקורת פנים; ניהול סיכונים; ביטוח משנה; מדידת נכסים והתחייבויות; גילוי ודיווח; והוראות בדבר חוזה ביטוח בריאות כמפורט בחלק 3 של החוזר המאוחד.

4.1.1.3 חוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981 (להלן - "חוק חוזה הביטוח")
 חוק חוזה הביטוח מסדיר היבטים שונים הנוגעים לפוליסת הביטוח ויחסי מבטח-סוכן-מבוטח. על פי חוק חוזה הביטוח, חוזה ביטוח הוא חוזה בין מבטח לבין מבוטח המחייב את המבטח, תמורת דמי ביטוח, לשלם בקרות מקרה הביטוח תגמולי ביטוח למוטב. חוק חוזה הביטוח כולל, בין היתר, הוראות בדבר חובות גילוי של המבוטח ותוצאות אי הגילוי, תנאים לביטוח חוזה ביטוח, מעמד המוטב וזכויותיו.

4.1.1.4 חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

4.1.1.5 חוק החוזים האחדים, תשמ"ד-1982.

4.1.1.6 חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

4.1.2 חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

להלן יובא תיאור קצר של הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוקים, תקנות, חוזרים, הנחיות וטיטות, אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו במהלך תקופת הדו"ח ועד לסמוך למועד פרסומו.

4.1.2.1 מכתבים, הנחיות והוראות שעה להתמודדות עם משבר הקורונה

ביום 21 במרס, 2021, פרסם הממונה הוראות שעה המאריכה את תוקפה של הקלה שניתנה במהלך משבר הקורונה, שעניינה ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי, עד ליום 30 בספטמבר, 2021.

4.1.2.2 חקיקה ראשית וחקיקת משנה

במהלך תקופת הדו"ח לא פורסמה חקיקה ראשית או חקיקת משנה אשר צפויה להשפיע באופן מהותי על החברה.

4.1.2.2 חוזרים

- א. ביום 24 בינואר, 2021 פורסם תיקון להוראות חלק 3 בשער 6 של החוזר המאוחד לעניין תאונות אישיות, הדוחה את תחילת יישומן ליום 1 במאי, 2021. על פי ההוראות, חברת ביטוח לא תכלול כיסוי בגין תאונה, בין היתר, עבור מוות ונכות צמיתה, אלא בפוליסת תאונות אישיות. עקב כניסתו לתוקף של התיקון, בוטלה הרחבה לעניין מוות או נכות צמיתה מתאונה שהייתה כלולה בפוליסות נסיעות לחו"ל של החברה.
- ב. ביום 11 בפברואר, 2021 פרסם הממונה חוזר לעניין ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח, שבו נקבע כי חברות הביטוח יידרשו לשייך לפוליסת ביטוח בה המבוטח הוא קטין את פרטי ההזדהות של אפוטרופוס בגיר אחד לכל הפחות, וזאת על מנת לאפשר גישה למידע המוצג בהר הביטוח בגין אותו קטין.
- ג. ביום 24 במרס, 2021 פרסם הממונה חוזר בדבר "מיפוי סיכונים סייבר בפעילות ביטוחית", שמטרתו זיהוי חשיפות פוטנציאליות לסיכונים סייבר הגלומים בפעילות הביטוחית - בין אם במסגרת כיסוי ביטוחי פרטי ובין אם בהתייחס לסיכונים סייבר שלא שווקו או הוחרגו באופן מפורש (Cyber Silent) המכוסים תחת נוסח פוליסות הביטוח הקיימות בענפי הביטוח המסורתיים. במסגרת החוזר נקבע כי חברת ביטוח תערוך סקר סיכונים סייבר בפעילות הביטוחית לזיהוי, כימות והערכה של חשיפת לסיכונים כאמור. תוצאות הסקר, הוצגו לדירקטוריון החברה והועברו לממונה.
- ד. ביום 18 באפריל, 2021 התקבל מכתב הממונה בדבר ביצוע תרגיל המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום. התרגיל התקיים ביום 14 ביוני, 2021 והתמקד בהתמודדות עם אירוע סייבר, לרבות תרחיש סייבר בפעילות ביטוחית.
- ה. ביום 13 ביולי, 2021 פרסם הממונה חוזר שבו נקבע כי אקטואר ממונה המתמנה לראשונה בענף ביטוח מסוים, יידרש לליווי במהלך השנה הראשונה על ידי אקטואר אחר בעל ניסיון באותו התחום. מטרת הליווי היא להבטיח כי לאקטואר הממונה יהיה מערך ליווי ותמיכה מקצועי, במסגרתו יוכל להתייעץ ולקבל הערות ומשוב מאקטואר בעל ניסיון, כך שיעמדו בפניו הכלים האופטימליים שיאפשרו לו למלא את תפקידו כראוי.
- ו. ביום 8 באוגוסט, 2021 פרסם הממונה תיקון לחוזר שעניינו ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח, שבו נקבעו כללים באשר לגורמים המורשים לקבל הרשאה מטעם חברת ביטוח לצפייה בפרטי מועמדים לביטוח באתר הר הביטוח. זאת, על רקע פעולות הרשות להגברת רמת ההזדהות בכניסה להר הביטוח באמצעות מערכת ההזדהות הממשלתית, שנועדו למנוע מאתרים מתחזים וגורמים שאינם מורשים לפעול מטעם המבוטחים, לצד צורך לאפשר לעובדים הרלוונטיים בחברות הביטוח לצפות, לאחר קבלת הרשאת שימוש פרטית, במידע אודות מועמדים לביטוח באתר הר הביטוח.
- ז. ביום 18 בנובמבר, 2021 פרסם הממונה חוזר הקובע תנאים להעברת כספים למבטחי משנה מחוץ לישראל ומחייב קבלת בטוחות ממבטחי משנה כאמור, בשל חלקם בהתחייבויות הביטוח של חברות הביטוח בישראל, בביטוחי משנה חוזיים יחסיים. גובה הבטוחה הנדרש על פי החוזר, בביטוחי בריאות, עומד על 40% מפרמיות הביטוח שנרשמו לזכות מבטח המשנה בארבעת הרבעונים האחרונים.
- ח. במטרה לסייע לאזרחים הוותיקים ולאנשים עם מוגבלות למצות את זכויותיהם ולהתאים את השירות והליך בירור ויישוב תביעות, למאפיינים הייחודיים להם, פרסם הממונה ביום 2 בינואר, 2022 מספר תיקונים לחוזרים בדבר צירוף לביטוח, שירות לקוחות גופים מוסדיים, בירור ויישוב תביעות ופניות ציבור ובירור תלונות ציבור, במסגרתם מוצע להתאים את הליך הצירוף, השירות, בירור ויישוב תביעות ובירור תלונות ציבור למאפיינים הייחודיים לאוכלוסיות אלו. בין היתר, נקבע כי: (1) גוף מוסדי ימנה ממונה אזרחים ותיקים שתפקידו יהיה להתוות את מדיניות הגוף המוסדי בנושא שירות לאזרחים ותיקים לפלח את צרכיהם ולהתאים את התהליכים השונים לאוכלוסייה זו. ממונה כאמור לעיל, ימליץ להנהלת הגוף מוסדי בעניין העסקת אזרחים ותיקים כנותני שירות, יקבע מדדים לגבי רמת השירות לאוכלוסייה זו, ויגיש להנהלה ולרשות דוח שנתי אודות עמידת הגוף המוסדי ביעדי תכנית העבודה והמדיניות לגבי אוכלוסייה זו חובת דיווח כאמור נקבעה גם לגבי רכז נגישות שמונה לפי תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013.

(2) שיחת צירוף לביטוח עם מועמד לביטוח שהוא אזרח ותיק תבוצע על ידי נציג שירות שעבר הכשרה למתן שירות לאוכלוסייה זו כי וכן כי יוצע למועמד כאמור להתייעץ עם קרוב משפחה או אדם אחר בקשר להצטרפות. בנוסף, הליך המכירה יבוצע בשלבים על מנת להבטיח כי הצירוף לביטוח של אזרחים ותיקים יהיה לאחר גמירת דעת מצדם להצטרף לביטוח; (3) על גוף מוסדי לוודא כי מי שפועל מטעמו ביישוב תביעות של אזרח ותיק ייתן את המענה המיטבי והמותאם לאוכלוסייה זו בשים לב למאפייניה הייחודיים, לרבות מענה וליווי אישי ככל הניתן. כמו כן, גוף מוסדי ישיב בכתב לפניה בכתב של אזרח ותיק לא יאוחר מ-21 ימים ממועד קבלת הפניה, יאפשר לתובע שהוא אזרח ותיק להגיש תביעה בעל פה ויבחן הליך מזורז ופשוט לאוכלוסייה זו. (4) יקוצרו המועדים למתן תשובת הגוף המוסדי לפניות ציבור שמופנות אליו על ידי הממונה, הנוגעות לאזרחים ותיקים ואנשים עם מוגבלות – מ 30 ימים לפניה רגילה, ל-21 ימים לפניה הנוגעת לאזרח ותיק ו-14 ימים לפניה הנוגעת לאדם עם מוגבלות.

ט. ביום 2 בינואר 2022, פרסם הממונה תיקון לחוזר צירוף לביטוח, במסגרתו נקבע כי אם בוצעה פעולה מסוימת מול מועמד לביטוח או מבוטח באמצעות שיחה טלפונית, תתועד השיחה על דרך של הקלטת שמע.

י. ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה חוזרים שעניינם עקרונות יישום הוראות הנדבך השני של הדירקטיבה EC/2009/138 של האיחוד האירופי, המכונה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה") בישראל, לעניין תהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (Ow) (Risk and Solvency Assessment - ORSA) ודיווח לממונה אודות ההערכה כאמור; בחוזרים נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה, אחת לשנה במהלך חודש ינואר, על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהיא מיושמת על-ידה. כמו כן, נקבעו עקרונות משלימים למסגרת ניהול הסיכונים וניהול ההון של חברת ביטוח, אשר יובאו בחשבון בעת עריכת הדיווח ואשר ישוקפו במסגרתו. בכלל זה – קביעת מדיניות לניהול סיכונים מהותיים להם חשופה החברה, קביעת מסגרת לדיווח פנימי ולבחינת מידת העקביות וקשרי הגומלין שבין פרופיל הסיכון, מדיניות החשיפה לסיכונים שונים, מדיניות ניהול ההון ויעד ההון, והאסטרטגיה הכללית ותוכנית העבודה השנתית, הערכת יכולת החברה לתמוך באסטרטגיה הכללית מבחינת הון ומבחינת עמידה במדיניות החשיפה, הערכת החשיפה לגורמי סיכון תחת תרחישים נוספים או שונים מההנחות שבבסיס חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, פיקוח ובקרה של הדירקטוריון, מדיניות ניהול ההון, ניתוח נאותות יעד הון ועודפי ההון ופעולות אפשריות לשמירת עמידה ביחס כושר פירעון ויעד ההון.

4.1.2.3 הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

א. ביום 13 בינואר, 2021 פרסם הממונה הבהרה לפיה חברות ביטוח נדרשות לאפשר למבוטחים לקבל סיסמה לחשבונם האישי המקוון (להלן - "אזור האישי") בדרך ראויה וסבירה שתאפשר להם לעשות שימוש באזור האישי. זאת, נוכח בדיקה של הממונה, שהעלתה כי ישנן חברות ביטוח שמאפשרות קבלת סיסמה לצורך כניסה לאזור האישי באמצעות אמצעי תקשורת אחד בלבד (הודעת טקסט או דואר אלקטרוני).

ב. ביום 14 בינואר, 2021 פורסמה עמדת ממונה בדבר אי תלותו של רואה חשבון מבקר. העמדה מונה עקרונות הנדרשים ביישום הוראות הנוגעות לאי-תלות של רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי עקב מתן שירות נלווה, לשם הבטחת פעילותו העצמאית והמקצועית של רואה החשבון המבקר ולשם הגברת מידת הוודאות כי דוחותיהם הכספיים של הגופים המוסדיים משקפים באופן נאות את מצבם הכספי ותוצאות פעילותם. בין היתר, העמדה מונה שירותים נלווים שהשפקתם בתקופת ביקורת תחשב מבחינת הממונה כפגיעה באי תלות רואה חשבון מבקר, בכללם - מתן חוות דעת בדבר שווים של נכסים והתחייבויות, תגמול נושאי משרה ותוכנית עסקית, עיצוב ויישום של מערכות מידע ממוחשבות הקשורות לדוח כספי או לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, וכן מתן שירותים אקסוראיים.

ג. ביום 18 בינואר, 2021 פרסם הממונה טיוטת קובץ שאלות תשובות בנוגע ליישום הוראות חוזר "מיקור חוץ בגופים מוסדיים", הדן בעיקר בחובות הנוגעות להתקשרות עם נותן שירות שהוא צד קשור. הקובץ מהווה ריכוז של עמדות הרשות לגבי יישום הוראות החוזר, ואין בו כדי לפגוע בשיקול הדעת המוקנה לגופים המוסדיים.

ד. ביום 19 במאי, 2021 פרסם הממונה עדכון לקובץ שאלות תשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. הקובץ מבטא את עמדתו ופרשנותו המחייבת של הממונה ביחס ליישום חוזרים שעניינם משטר כושר פירעון כלכלי.

ה. ביום 9 בינואר, 2022 פרסם הממונה נייר מדיניות שמטרתו לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם. הנייר פרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה לשליטה והחזקה מהותית של חברת ביטוח

בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

4.1.2.4 טיוטות תקנות וחוזרים

- א. ביום 25 במאי, 2021 פרסם הממונה טיוטת תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד במסגרתה מוצע לקבוע מספר הסדרים ליעול תהליך ההשקעות של הגופים המוסדיים בחוב והידוק הפיקוח על השקעות בחוב מחוץ לישראל. בין היתר, מוצע לצמצם את הגדרת "הסדר חוב" כך שהוראות הממונה לעניין חובות בעייתיים יחולו רק לעניין חוב בעייתי או בהשגחה מיוחדת, וכן להחיל את הוראות הממונה כאמור גם על אשראי אגב השקעות מחוץ לישראל. ביום 30 במאי, 2021 פורסמה טיוטת תיקון נוספת לפרק ניהול נכסי השקעה שעניינה עדכון התנאים לביצוע השאלת נייר ערך.
- ב. ביום 8 ביוני, 2021 פרסם הממונה טיוטת חוזר לעניין השקעות נכסי חברת ביטוח (להלן - "הטיוטה"). הוראות הטיוטה מחליפות חלק מתקנות ההשקעה הנוגעות להתחייבויות שאינן תלויות תשואה, וזאת בהמשך לתיקון חוק הפיקוח משנת 2016 במסגרתו הועברו הסמכויות לקביעת הוראות בדבר ניהול נכסי השקעה המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה לממונה, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת. בנוסף, לנוכח יישום משטר כושר פירעון כלכלי וביטול תחולת משטר ההון החשבונאי על חברות ביטוח המיישמות את משטר כושר פירעון כלכלי, מוצע לקבוע כי מגבלות מסוימות ימדדו ביחס להון החשבונאי ולא ביחס להון הנדרש החשבונאי, כי יבטלו מגבלות ביחס לעודף הון חשבונאי וכי יבטלו חלק מהמגבלות הקבועות כיום בתקנות ההשקעה. ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה טיוטת חוזר משלימה שמטרתה התאמת הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS).
- ג. ביום 15 ביולי, 2021 על רקע התפתחויות טכנולוגיות וגידול במספר אירועי סייבר ועל רקע פוטנציאל הנזק שאירועי סייבר וכשל טכנולוגי אחר טומנים בחובם, פרסם הממונה טיוטת חוזר המסדירה את חובת הדיווח של גוף מוסדי אודות אירוע סייבר או אירוע כשל טכנולוגי אחר שיש לו השפעה על התנהלותו. בטיטת החוזר נקבעו סוגי המקרים המחייבים דיווח לממונה על אירועי סייבר או כשל טכנולוגי אחר, מועדי הדיווח, אופן הדיווח ותוכנו ודיווחים עוקבים למשך האירוע.
- ד. ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה טיוטת חוזר המעדכנת את מפת הדרכים לעניין יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (להלן - "התקן"). על פי הטיוטה, מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. יחד עם זאת, כבר בשנת 2023 ידווחו חברות הביטוח בישראל, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (ללא מספרי השוואה) בהתאם להוראות התקן. לצד עדכון מפת הדרכים פורסמה טיוטה חמיישית לעדכון סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום התקן בישראל שנועדה, לסייע לחברות הביטוח בתהליך ההיערכות ליישום התקן, להבהיר את עמדות הרשות בסוגיות מורכבות שזוהו וכן ליצור אחידות, ככל הניתן, בין חברות הביטוח בישראל, ולאפשר ניתוח השוואתי. כמו כן, פורסמה טיוטה שניה של דוחות כספיים שנתיים לדוגמא של חברת ביטוח לפי התקן, שמטרתה קביעת מבנה דיווח כספי אחיד לחברות ביטוח.
- ה. ביום 24 בינואר 2022, פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה עדכון מבנה הגילוי אודות תנועות הון בדוח יחס כושר פירעון כלכלי. מטרת העדכון היא לאפשר כימות של הגורמים העיקריים שהשפיעו על השינוי בעודף ההון משנה לשנה, ונטרו ההשפעה של הוראות בתקופת פריסה.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיוטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזרי הממונה המלאים, והטיוטות, מפורסמים באתר הרשות בכתובת https://www.gov.il/he/departments/capital_market_authority.

4.2 - חסמי כניסה ויציאה

4.2.1 חסמי כניסה

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה קבועים בהוראות הדינים הרלוונטיים המחייבים קבלת רישיונות והיתרים מתאימים ועמידה בדרישות ההון העצמי הנדרש.

4.2.1.1 חובת רישוי ודרישת היתר לשליטה ולהחזקה

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון מבטח מהממונה, החזקה של יותר מ- 5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מהממונה (להלן - "**היתר החזקה**") ושליטה במבטח מותנית בקבלת היתר שליטה מהממונה (להלן - "**היתר שליטה**"). הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות ברישיון ובהיתר, ובין יתר השיקולים שעליו להביא בחשבון בעת מתן רישיון מבטח, היתר החזקה והיתר שליטה: תוכניות הפעולה של המבקש וסיכויי להגשימן; התאמת נושאי המשרה במבקש לתפקידים; האמצעים הכספיים של המבקש; הניסיון והרקע העסקי של בעלי אמצעי השליטה במבקש וכן התאמת המבקש לשלוט, להחזיק אמצעי שליטה במבקש או להסכים לעניין הצבעה למינוי דירקטור; תוכניותיו של המבקש לעניין ביטוח משנה ולעניין צוות עובדים וסיכויי להגשימן; תרומתה לתחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו; ההשלכות האפשריות של מתן היתר על השליטה, הקיימת או העתידית, במבטח; המדיניות הכלכלית של הממשלה וטעמים שבטובת הציבור.

במסמך בדבר מדיניות הממונה בבחינת בקשות לקבלת היתר שליטה, נקבעו בין היתר כללים לעניין: התנאים שיחולו על מבקש היתר שליטה יחד עם אחרים; מבנה השליטה ודרך החזקת אמצעי שליטה; שיעור החזקה מינימלי בגוף מוסדי - מעל 30% בגוף מוסדי הנדרש לסכום גדול של הון מינימאלי, מעל 40% בגוף מוסדי שנדרש לסכום בינוני של הון מינימלי ומעל 50% בגוף מוסדי הנדרש לסכום קטן של הון מינימלי. לעניין זה, החברה היא בגדר גוף מוסדי הנדרש לסכום קטן של הון מינימאלי, ובהתאם שיעור החזקה המינימלי הקבוע לבעלי השליטה בחברה עומד על 50%; מימון ושיעור הון עצמי מינימלי בתאגידים באמצעותם מוחזק הגוף מוסדי, שיעבוד אמצעי שליטה וחוסן פיננסי של מבקש היתר שליטה.

ביום 16 לינואר 2020, העניק הממונה למר אלון קצף ולחברת White Mountains Insurance Group Ltd. (להלן במשותף - "**בעלי השליטה**") היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה. בהיתר נקבעו, בין היתר, תנאים בדבר שמירת שיעור החזקה מינימאלי בתאגידי השליטה ובמבטח, שיעור הון מינימאלי בתאגידי השליטה, אי מתן זכות לצד ג' באמצעי השליטה בחברה וחובות דיווח לממונה. כמו כן, במסגרת ההיתר ולצורך קבלתו, התחייבו בעלי השליטה, בהתחייבות בלתי הדירה, להשלים בכל עת את ההון העצמי של המבטח, לסכום סף ההון מינימאלי (MCR) לפי חלק ג' לנספח לחוזר סולבנסי. זאת, עד לתקרה של 25 מיליון ש"ח עד ליום 31 בדצמבר, 2024, ולאחר מועד זה, לפי הגבוה מבין 25 מיליון ש"ח ו-MCR.

4.2.1.2 הון עצמי

חברות ביטוח נדרשות לעמוד בהון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח ובהון נוסף על האמור לשם הבטחת יכולתן לקיים את התחייבויותיהן (להלן - "**הון נדרש לכושר פירעון**"). בחודש ינואר 2018 אושרו בוועדת הכספים של הכנסת תקנות הון עצמי מזערי שהחליפו את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח, התשנ"ח-1998 (להלן - "**תקנות ההון הישנות**") שהיו בתוקף באותו מועד, לעניין סכום ההון העצמי הראשוני הנדרש לצורך קבלת רישיון מבטח. תקנות הון עצמי מזערי הפחיתו באופן משמעותי את דרישות ההון הראשוני הנדרש לקבלת רישיון מבטח שהיו קבועות בתקנות ההון הישנות, וזאת במטרה לצמצם את חסמי הכניסה לשוק הביטוח הישראלי ולעודד כניסתן של חברות חדשות. צמצום חסם זה, אפשר לבעלי השליטה בחברה לגייס את ההון הנדרש לצורך הקמתה.

לעניין הון נדרש להבטחת כושר פירעון, ראו סעיף 6.2 בדוח הדירקטוריון.

4.2.1.3 חסמים נוספים

קיומה של תשתית מיכונית, טכנולוגית, תפעולית וארגונית תומכת לרבות כוח אדם מיומן, בין היתר, לבעת כניסה לתחמי פעילות חדשים בנוסף, יכולת לרכוש הגנות מתאימות ממבטחי משנה וכן של קשרים עסקיים ויעילים עם מבטחי משנה וספקי שירותים ובכלל זה ספקים למתן שירותים המשווקים על ידי החברה במסגרת הפוליסות השונות.

4.2.1.4 עמידה בדרישות הוראות הדין, הרגולציה והחוק (ראה סעיף 4.1 לעיל).

4.2.1.5 בניית מערכי שיווק והפצה אפקטיביים בתחומי הפעילות השונים (ראה סעיף 4.7 להלן).

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.2.2 חסמי יציאה

- 4.2.2.1 פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשה למתן צו במסגרתו הפיקוח על הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.
- 4.2.2.2 בענפים בעלי "זנב ארוך", הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים, הכולל טיפול בתיק הלקוחות הקיים ובתביעות ביטוחיות, לעיתים לתקופות ארוכות (Run Off).
- 4.2.2.3 ראה סעיף 4.2.1.4 לעיל בדבר היתרי שליטה במבטח.

4.3 - גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, הגורמים הבאים יכולים להיחשב כגורמים בעלי השפעה קריטית על פעילותה:

- 4.3.1 יכולת הסתגלות מהירה לתנאי השוק המשתנים, בכלל זה, לשינויים קיצוניים בעקבות משבר הקורונה בתקופת הדוח, בהם סגרים וסגירת השמים, וכן לשינויים בתעסוקה ובתנאי העבודה, ברגולציה, בתנאי התחרות וברווחיות. הכול, לרבות בדרך של ניטור שוטף של צרכי השוק והתאמת מוצרי הקבוצה לצרכים המשתנים במהירות ותוך הקפדה על גידור הסיכון, וכן התאמת השירות, השיווק, התמחור ורמת ההוצאות.
- 4.3.2 איכות מערך שירות הלקוחות ויישוב התביעות של הקבוצה הן מההיבט האנושי והן מההיבט הטכנולוגי.
- 4.3.3 שמירה על קידמה טכנולוגית והפעלת כלים דיגיטליים בכל תחומי הפעילות של הקבוצה, תוך הקפדה על רמת אבטחה מתאימה.
- 4.3.4 יכולת להנגיש שירותים רפואיים בכל מקום בעולם לרבות באמצעות פריסה רחבה של ספקים רפואיים אשר לקבוצה יש עימם קשרים.
- 4.3.5 תפיסת המותגים "DavidShield" ו-"PassportCard" בקרב לקוחות הקבוצה כמובילים בתחומם, חדשניים ובעלי תודעת שירות גבוהה.
- 4.3.6 יכולת לפתח ולשמר את ערוצי ההפצה, לרבות בדרך של גיוס ושימור סוכנים איכותיים והקפדה על שביעות רצון גבוהה של הסוכנים מהשירות הניתן להם.

4.4 - השקעות

החברה מנהלת נכסי השקעה המוחזקים כנגד הון עצמי בלבד, והיא נושאת בסיכונים שוק ואשראי בגינם (להלן - "השקעות נוסטרו").

מדיניות השקעות נוסטרו הכוללת של החברה אושרה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ברבעון השלישי של שנת 2020, והותוותה בהתאם להוראות תקנות כללי השקעה והוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול השקעות. המדיניות מכוונת להבטיח ניהול השקעות זהיר, תוך עמידה בדרישות רגולטוריות, שמירה על השגת יעדיה העסקיים ויציבותה של החברה. זאת, באמצעות הגדרת התשתית הארגונית והתפעולית לניהול נכסי ההשקעה, לבקרה ולפיקוח, וכן קביעתן של מגבלות כמותיות ואיכותיות לניהול נכסי השקעה, שיאפשרו ניהול זהיר ופיזור נאות של נכסי ההשקעה והתאמתם ככל שניתן למאפייני התחייבויותיה. הכל, בהתייחס, בין היתר, לחשיפה למנפיקים וענפים, לדירוגים, למח"מ ההתחייבויות, למטבע החשיפה, לדרישות נזילות ועיתוי תזרימי מזומנים בטווח קצר ולהתאמת ניהול הסיכון הכולל אל מול ההון העצמי.

השקעות הנוסטרו מנוהלות במיקור חוץ, באמצעות חברת אי.בי.אי ניהול תיקים בע"מ. ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה היא הגורם האחראי לפיקוח ובקרה שוטפים על יישום מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון ועל ניהול ההשקעות בפועל. בכלל זה, הועדה, המתכנסת אחת לחודש, קובעת את מדיניות ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה על ידי הדירקטוריון, מנחה את מנהל ההשקעות ביישום המדיניות, מאשרת עסקאות מסוימות טרם ביצוען וקובעת אמות מידה לבחינת יישום המדיניות.

המערך העורפי, בכלל זה, רישום נכסים במערכות התפעוליות, חישוב תשואות, מעקב אחר גביה ותשלומים, והכנת דוחות תקופתיים לוועדה ולממונה, מבוצע על ידי מנהל הכספים של החברה. בקרת ההשקעות והסיכונים, בכלל זה בקרת עמידה בהוראות הדין לעניין השקעות ובמדיניות ההשקעות, בקרת יישום הנחיות ועדת השקעות ובקרת עמידה במגבלות החשיפה שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות מבוצעת על ידי מנהל הסיכונים.

סך ההשקעות הפיננסיות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2021 הינו 19,560 אלפי דולר. מסכום זה סך של כ- 7,105 אלפי דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים בישראל ובחו"ל באמצעות מנהל השקעות במיקור חוץ, וכ- 12,455 אלפי דולר במזומנים ושווי מזומנים. לפרטים נוספים ראה באור 23 לפרק ג' לדוחות התקופתיים.

4.5 - ביטוח משנה

כללי 4.5.1

חברות ביטוח נוהגות לגדר סיכוני ביטוח שהן נוטלות על עצמן באמצעות חוזי ביטוח משנה. העברת סיכון ביטוחי לכיסוי באמצעות מבטח משנה מאפשרת לחברת ביטוח להרחיב את היקף ההתחייבויות הביטוחיות שהיא נוטלת על עצמה ולהגן על ההון העצמי שלה. למרות העברת סיכון ביטוחי לכיסוי באמצעות ביטוח משנה, הרי שהדבר אינו פוטר חברת ביטוח מחבותה כלפי המבוטחים, ולפיכך היא חשופה ליציבותם הפיננסית של מבטחי המשנה ולסיכון הנובע מאי ודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לעמוד בהתחייבויותיהם.

חוזר הדירקטוריון וועדותיו וחוזר ביטוח שמספרו 2003/17 שעניינו "ניהול חשיפה למבטחי משנה" מחייבים דירקטוריון חברת ביטוח לדון ולקבוע אחת לשנה מדיניות ביטוח משנה, הכוללת, בין היתר, מסגרת החשיפה המרבית למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה בעלי זיקה כלכלית, וכן את הערכות הקבוצה לניהול החשיפה ולבקרה עליה. מסגרת החשיפה המרבית תיקבע על-פי פרמטר שיקבע הדירקטוריון. פרמטר כאמור אפשר שיהיה פרמטר איכותי, דוגמת דירוג הבינלאומי של מבטח המשנה.

קיימים סוגים שונים של חוזי ביטוח משנה, העיקריים שבהם: (1) ביטוח משנה חוזי - ביטוח משנה בו מתחייב מבטח המשנה להשתתף בכל הסיכונים שהוסכם עליהם; (2) הסכם פקולטטיבי - ביטוח משנה לגבי עסקים וסיכונים ספציפיים. בנוסף, ניתן לחלק את חוזי ביטוח המשנה לפי אופן ההשתתפות בסיכונים: ביטוח משנה יחסי - ביטוח משנה בו משתתף מבטח המשנה בסיכון לפי חלקו היחסי בפרמיה. (2) ביטוח משנה לא יחסי - ביטוח משנה בו משתתף מבטח המשנה בהפסד ובתביעות מעל סכום מסוים.

מדיניות החשיפה למבטחי משנה 4.5.2

בהתאם להוראות הדין, במהלך שנת 2020 החברה הביאה לאישור הדירקטוריון לראשונה את מדיניות החשיפה למבטחי משנה. המדיניות כוללת, בין היתר, עקרונות אלו: (1) בתחילת פעילותה, הקבוצה תעביר 100% מהסיכון הביטוחי שתיטול על עצמה לכיסוי בביטוח משנה חוזי יחסי מסוג "מכסה" (Quota Share) אל מול מבטח משנה יחיד, חוזה שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין הקבוצה לבין מבטח המשנה, הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

(2) בהמשך וכתלות בהיקף פעולותיה, הקבוצה תבחן תיבחר הגבלת סכום החשיפה המרבי למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה קשורים וצורך בהתקשרות עם מבטחי משנה נוספים, לשם פיזור רחב יותר של סיכונים ומניעת תלות במבטח משנה בודד ובקבוצת מבטחי משנה קשורים; (3) הקבוצה לא תתקשר בחוזה ביטוח משנה עם מבטח משנה שדירוגו הבינלאומי הנמוך ביותר על ידי חברה מדרגת בינלאומית, שאישר הממונה או שאישרה הרשות לניירות ערך, נמוך מדירוג מקביל ל- (A-). בנסיבות מיוחדות, הקבוצה תהא רשאית להתקשר עם מבטח משנה בדירוג נמוך יותר, ובלבד שדירוגו הבינלאומי הנמוך ביותר על ידי חברה מדרגת כאמור אינו נמוך מדירוג מקביל ל- (BBB-). שיעור החשיפה למבטחי משנה בדירוג (BBB-) לא יעלה על 10% מהפרמיה השנתית הכוללת המשולמת למבטחי משנה עימם מתקשרת הקבוצה בכל תחום פעילות.

4.6 - הון אנושי

המבנה הארגוני של הקבוצה 4.6.1

דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה ומפקח על ביצועי המנכ"ל ופעולותיו. בראש החברה עומד מנכ"ל החברה.

מערכי המכירות, שירותי הלקוחות והתביעות, ניתנים למבוטחים באמצעות חברת דיויד שילד גלובל (בתחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל) וחברת פספורטקארד (בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל).

שירותי מערכות המידע, סייבר והתשתיות ניתנים לקבוצה באמצעות חברה קשורה.

להלן מצבת העובדים בקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2021: 4.6.2

מספר עובדים	חברה / מחלקה דיויד שילד חברה לביטוח הנהלה ומטה (א)
6	
47	דיויד שילד גלובל (ב)
11	שירות לקוחות
11	כספים
11	מכירות
11	פיתוח עסקי
3	מחלקת BI
2	ביקורת פנים
7	אחר
92	סה"כ
98	סה"כ קבוצה

(א) כולל 4 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, מנהלת סיכונים וקצין ציות ואכיפה.

(ב) כולל 4 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מבקרת פנים, סמנכ"ל שירות לקוחות, שני סמנכ"לי לקוחות אסטרטגיים משותפים.

4.6.3 לפרטים אודות נושאי המשרה בחברה, ראה סעיף 14 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.4 העובדים הבכירים בקבוצה מועסקים על פי הסכמים אישיים המפרטים את תנאי העסקתם. לפרטים בדבר תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוהה בקבוצה, ראה סעיף 6 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.5 **מדיניות שכר ותגמול בכירים**

החברה כפופה, לעניין מדיניות שכר ותגמול בכירים, להוראות פרק 5 בחלק 1 של שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "תגמול" (להלן - "**חוזר תגמול**"), וכן להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 (להלן - "**חוק התגמול**"). מדיניות התגמול של החברה אושרה על ידי וועדת תגמול ביום המדיניות נועדה לסייע לחברה להשיג את יעדיה, להתמודד באופן נאות עם אתגרים העומדים בפניה ולהבטיח את יכולתה לשמר ולגייס עובדים ובעלי תפקיד מרכזי איכותיים ומיומנים. זאת, באמצעות קביעת תמריצים לתגמול עובדים ובעלי תפקיד מרכזי על עבודתם ועל תרומתם להצלחתה, עידודם והנעתם לרמת ביצוע גבוהה, תוך מניעת יצירתם של תמריצים המעודדים נטילת סיכונים מופרזת, ותוך יצירת איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים: משתנים מול קבועים, ארוכי טווח מול קצרי טווח וכיו"ב.

המדיניות כוללת, עקרונות כלליים ואמות מידה לתנאי התגמול של כלל העובדים בחברה. לגבי בעלי תפקיד מרכזי, למעט דירקטורים: (א) המדיניות כוללת אמות מידה לשכר קבוע בהתייחס להכשרתו וניסיונו, לתפקידו, סמכותו ואחריותו, לאופן ביצוע תפקידו, הישגיו ותורמתו לביצועי החברה וכן ליחסי תגמול ראויים. כמו כן, מתייחסת המדיניות ליחסיות התגמול בין שכר המנכ"ל לשכר יתר נושאי המשרה ובעלי תפקיד מרכזי.

(ב) המדיניות קובעת את הרכב הרכיב המשתנה מבחינת רכיבים מדידים והערכת מנהל, מדדים וספי ביצוע שהשגתם מקנה זכאות לרכיב משתנה, תנאי סף כלליים לתשלום רכיב משתנה, תקרת יחס מרבי של רכיב משתנה לרכיב קבוע, תקופת מדידה מינימאלית, דחיית חלק מהרכיב המשתנה והכפפתו לביצועים עתידיים של החברה, הפחתה וחובת השבת רכיב משתנה בנסיבות מיוחדות. כמו כן, נקבעה אפשרות לשלם מענק שימור ומענק חתימה שאינם מותני ביצועים, בכפוף לתנאי חוזר תגמול.

(ג) המדיניות כוללת תנאים לגבי סיום העסקה, זכאות להודעה מוקדמת לתקופה שלא תעלה על שלושה חודשים והעסקה בתקופת הודעה מוקדמת, התחייבות לאי תחרות וזכאות למענק פרישה לתגמולים בגין סיום ההעסקה מעבר לתגמולים שנקבעו לכלל העובדים. כמו כן היא כוללת אפשרות לתשלום מענק מיוחד במקרה פרישה עקב מחלה, נכות או מוות.

תגמול דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים אחרים, לרבות יושב ראש דירקטוריון, נקבע בהתאם להוראות חוזר הגמול המעודכן ותקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "**תקנות הגמול**"). דירקטור, לרבות יושב ראש דירקטוריון, כאמור לא יהיה זכאי לרכיב משתנה בשל כהונתו. תגמול דירקטור בלתי תלוי ודירקטור אחר, למעט יושב ראש הדירקטוריון, כולל גמול שנתי מרבי וגמול מרבי בעד כל הישגיות בהן השתתף, שניתן לשלם לדירקטור מומחה על פי דרגתה של החברה לפי תקנות הגמול. נכון למועד הדוח החברה מדורגת בדרגה ב'.

תגמול יושב ראש דירקטוריון כולל גמול שנתי קבוע, ונקבע בהתחשב בתגמול דירקטור אחר, בהיקף המשרה שלו ובכפוף להוראות הדין.

לפרטים נוספים ראה באור 26(ג') לפרק ג' ותקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי.

4.7 - שיווק והפצה

4.7.1 **ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל**

ההפצה והשיווק של פוליסות ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל נעשית בדרכים הבאים:

(א) סוכני וסוכנויות ביטוח.

(ב) כלים דיגיטליים ושיווק באמצעות הרשת בכל העולם תוך ניטור קבוע של יעילות הכלים השונים.

(ג) מערך ייעודי לשיווק ללקוחות עסקיים הכולל צוות בעל התמחות ספציפית בשוק ביטוחי הבריאות הבינלאומי.

שיווקי העמלות המשולמות לסוכנים עבור מכירת פוליסות נקבעים בהסכמים הפרטניים הנחתמים בין דיויד שילד גלובל והסוכנים. תשלומים אלו מתפרסים לאורך חיי הפוליסה בהתאם לגביית דמי הביטוח.

ביטוח נסיעות לחו"ל 4.7.2

ההפצה והשיווק של פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל נעשית באופן מלא באמצעות חברת פספורטכארד. לחברה תלות מלאה בחברת פספורטכארד בכל הקשור לשיווק פוליסות נסיעות לחו"ל. לפרטים בנושא ההתקשרות בין החברה וחברת פספורטכארד, ראה סעיף 4.13.2 להלן.

דרכי השיווק וההפצה של חברת פספורטכארד כוללים:

- (א) למעלה מ- 3,000 סוכני ביטוח פעילים.
- (ב) כלים דיגיטליים ושיווק באמצעות הרשת בישראל.
- (ג) עמדות הפצת מוצר נסיעות לחו"ל בשדה התעופה בנתב"ג (טרמינל 3 ו-1).

4.7.3 בשנת 2020, הקבוצה שיווקה את פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ופוליסות נסיעות לחו"ל באמצעות סוכנויות הביטוח דיויד שילד גלובל, פספורטכארד וסוכני ביטוח אחרים. שיעור העמלות (לפני מע"מ) הממוצע ששילמה הקבוצה לסוכנים (שאיינם חלק מהקבוצה) עמד על כ- 24% מסך הפרמיה (כ- 19% בשנת 2020) אשר שווקה באמצעותם.

4.8 - ספקים ונותני שירותים

כלל פעילות הקבוצה 4.8.1

הקבוצה רוכשת שירותים ומוצרים שונים האופייניים לחברת ביטוח, בשוק החופשי, זאת באמצעות הסכמי התקשרות המתחדשים מעת לעת ועל פי הצורך, וללא תלות באף ספק.

תחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל 4.8.2

החברה נושאת, ככל חברת ביטוח, באחריות הביטוחית להוצאות הכרוכות במקרי הביטוח המכוסים בפוליסה. לצורך כך, התקשרה חברת דיויד שילד גלובל בהסכמים עם ספקים רפואיים שונים בכל רחבי העולם, וכן עם מנפיקי כרטיסי חיוב בעלי רישיון מחברות Mastercard ו/או Visa לצורך הפקת כרטיסי DavidCard המשמשים ליישוב תביעות ישירות מול ספקים רפואיים בכל רחבי העולם. בנוסף, התקשרה הקבוצה מול חברת פספורטכארד לאבס בע"מ (חברה אחות לחברה) בהסכם SaaS לקבלת שירותי תוכנה. לקבוצה תלות בספק זה מכיוון שהתוכנה נשוא ההסכם משמשת לתפעול עסקי הביטוח.

תחום ביטוח נסיעות לחו"ל 4.8.3

החברה מקבלת את כלל השירותים התפעוליים בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל, מחברת פספורטכארד. שירותים אלו כוללים, שיווק, מכירה, חיתום, שירות לקוחות, עיבוד ויישוב תביעות. לחברה תלות מלאה בחברת פספורטכארד בכל הקשור בתפעול פוליסות נסיעות לחו"ל.

4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש

4.9.1 הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר ציוד מחשבים, שיפורים במושכר, ציוד משרדי ונכסי זכות שימוש של משרדים ורכבים. עלותם המופחתת של הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ליום 31 בדצמבר, 2020, הינה 1,012 אלפי דולר.

למידע נוסף בנושא רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, ראה באורים 5 ו-6 לפרק ג' לדו"ח התקופתי, בהתאמה.

4.10 - עונתיות

4.10.1 בתחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל - אין השפעה משמעותית לעונתיות על התפלגות הפרמיות והרווחיות במהלך שנה קלנדארית.

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
12,358	12,419	11,931	11,938	פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
25.5%	25.5%	24.5%	24.5%	פרמיה מורווחת (%)

4.10.2 בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל - באופן כללי, קיימת עלייה עונתית במספר הפוליסות הנמכרות בתקופות הקיץ ובחופשות החגים. עקב השקת הפעילות בתחום זה בחודש אוגוסט 2020, ובעקבות התפשטות נגיף הקורונה

דוח תיאור עסקי התאגיד

בישראל ובעולם אשר השפיעה על מספר הפוליסות הנמכרות במהלך השנה, לא ניתן להשליך מהתוצאות בפועל במהלך שנת 2020 לגבי עונתיות בשנה רגילה.

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
1,195	7,697	21,385	19,418
2.4%	15.5%	43.0%	39.1%

פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
פרמיה מורווחת (%)

4.11 - נכסים בלתי מוחשיים

לקבוצה נכס בלתי מוחשי בסך 499 אלפי דולר. למידע נוסף בנושא נכסים בלתי מוחשיים, ראה באור 1 ב לפרק ג' לדו"ח התקופתי.

4.12 - גורמי סיכון

במסגרת פעילותה הקבוצה חשופה למגוון רחב של סיכונים. חלק זה עוסק בגורמי הסיכון העיקריים להם הקבוצה חשופה, בבאור 25 לדוחות הכספיים מובא פירוט לעניין ניהול הסיכונים בקבוצה.

להלן פירוט גורמי הסיכון העיקריים להם חשופה הקבוצה והערכת מידת ההשפעתם הפוטנציאלית, בחלוקה לסיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ספציפיים לקבוצה. ההשפעה הפוטנציאלית של גורמי הסיכון להלן מבוססת על שיקול דעת הנהלת הקבוצה על בסיס המידע הקיים במועד ההערכה, מתייחסת לכל סיכון בפני עצמו ומביאה בחשבון את ההסתברות להתממשות הסיכון ואת תוצאתו הפוטנציאלית הישירה. ייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה מהמפורט, לאור שינויים שיחולו בפעילות הקבוצה או בתנאי השוק.

דירוג השפעת הסיכון על הקבוצה			גורמי הסיכון	סיווג הסיכון
נמוכה	בינונית	גבוהה		
	√		האטה כלכלית בישראל	סיכונים מקרו
		√	האטה כלכלית בינלאומית	
			סיכונים שוק:	
√			סיכון ריבית	
	√		סיכון שער חליפין	
√			סיכון מרווח	
√			סיכון אינפלציה	
	√		סיכונים אשראי	
		√	הפרעה עסקית מתמשכת (*)	
	√		תחלואה ואינפלציה רפואית	סיכונים ענפיים
	√		סיכונים קטסטרופה	
	√		שימור תיק	
	√		יציבות מבטחי משנה	
	√		זמינות ביטוח משנה	
	√		תחרות ומתחרים	
	√		שינויי רגולציה	
√			תקדימים משפטיים	
		√	תמהיל עסקים	סיכונים ספציפיים לקבוצה
√			סיכון נזילות	
√			סיכון התאמת נכסים להתחייבויות	
	√		סיכון חיתום ותמחור	
	√		תלות בבעלי תפקיד	
	√		תביעות ותובענות ייצוגיות	
		√	תלות במערכות מידע	
		√	סיכון סייבר ואבטחת מידע	
	√		סיכון ציות	
	√		סיכונים תפעוליים	
		√	סיכון מיקור חוץ והתקשרויות עם ספקים חיצוניים	
		√	מוניטין	

לפרטים נוספים אודות ניהול סיכונים, ראה באור 25 לפרק ג' לדוח התקופתי.

(*) לדוגמא: הפרעה עסקית כתוצאה מסגר, סגירת שמיים.

4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

4.13.1 הסכמים מהותיים

ראה סעיף 4.8 לעיל.

4.13.2 הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

בחודש פברואר 2020, חתמה החברה הסכם התקשרות עם חברת פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כסיו ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלום ועוד. החברה תמשיך לשלם עבור שירותי הביטוח מסוג Quota Share בשיעור 100%, ללא השתתפות ברווחים. ההסכם הינו לתקופה שאינה מוגבלת, ולצדדים קיימת הזכות להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 6 חודשים מראש.

4.14 - תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

התחזיות ויעדי החברה, מעצם היותם מידע צופה פני עתיד, מהווים את תוכניותיה של החברה הידועות למועד הדיווח או בסמוך לו. יעדיה של החברה, תוכניות הפיתוח העסקי והאסטרטגיה מבוססים על מצבה של החברה כפי שנחזה להיות בזמן הפיתוח העסקי ובאופן טבעי מושפעים ויושפעו ממצב השוק בזמן הנתון, אירועים אקסוגניים שיש בהם בכדי להשפיע על תוכניות הפיתוח של החברה, סביבה רגולטורית, שינוי בסדרי עדיפויות וכדומה. לפיכך, תוכניות הפיתוח העסקי של החברה והיעדים הנלווים תלויים בגורמים רבים המוזכרים מעלה והאחרים ולפיכך הודאות נכונה למועד הדיווח. בין כל אלו, החברה שמה דגש על פיתוחים טכנולוגיים לצד הון אנושי על מנת לשמר, בכל עת, את רמות השירות הגבוהות מאוד שהציבה החברה כסטנדרט בשוק הבריאות והנסיעות לחו"ל. החברה מתעתדת לבסס את מעמדה בתחומי ההתמחות שלה תוך יצירת מוצרים מקיפים ומשלימים בתחום הבריאות ושימוש נרחב בידע המקומי והבינלאומי הצבור בחברה, מומחיות חיתום בשוק המקומי והבינלאומי, היכרות מעמיקה עם מוצרים רבים מכל רחבי העולם והכרת הצרכים לעומק של קהל היעד של החברה. במקביל מתעתדת החברה להרחיב את שיתופי הפעולה עם מבטחי משנה שונים ובהתאם לצורך על מנת ליצור ניהול סיכונים מיטבי בפעילויות החברה וכן לשמור על סינרגיה מיטבית בערוצי ההפצה השונים.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

5.1 - דירקטורים חיצוניים

5.1.1 למועד פרסום הדו"ח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים, כדלהלן:

5.1.1.1 מר יגאל בר יוסף, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהן כיו"ר ועדת ביקורת וועדת סייבר.

5.1.1.2 גברת שירה לב עמי, מכהנת כדירקטורית חיצונית החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהנת כיו"ר ועדת תגמול.

5.1.1.3 מר יהודה ברמן, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהן כיו"ר ועדת השקעות.

5.1.2 לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה, ראה סעיף 13 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

5.2 - מבקרת פנים

5.2.1 פרטי מבקרת הפנים

ביום 29 בינואר, 2020 מונתה רו"ח רות לוי כמבקרת הפנים של החברה.

מבקרת הפנים עומדת בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב') לחוק החברות התשנ"ט-1999. עבודת הביקורת הפנימית מבוצעת באמצעות עובדי מערך הביקורת הפנימית של הקבוצה וכן באמצעות שירותים המתקבלים במיקור חוץ. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

5.2.2 יחסי עבודה ותפקידים נוספים

המבקרת הפנימית הינה עובדת חברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ ומכהנת כמבקרת פנימית בחברה כמו גם בחברות קשורות נוספות. ההתייחסות להלן לפעילותה של מבקרת הפנים של החברה הינה (אלא אם כן צוין אחרת) הן לפעילותה בביקורת פנים בענייניה של החברה עצמה והן לביקורת פנים בעניינין של חברות קשורות בקשר לפעילות החברה. מבקרת הפנים אינה משמשת בתפקיד אחר בחברה מלבד תפקידה בביקורת הפנימית.

5.2.3 תכנית הביקורת

תכנית העבודה השנתית מבוססת על תכנית העבודה הרב שנתית הנקבעת לתקופה של ארבע שנים. נושאי הביקורת ותדירות הביקורת בהם נקבעים בין היתר בהתבסס על הערכת הסיכונים, מורכבות נושא הביקורת, תכניות ויעדי החברה ובלבד שכל פעילות בחברה תבוקר אחת לארבע שנים וכל פעילות מהותית תבוקר לכל הפחות אחת לשנתיים.

היקף שעות הביקורת

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בהתאם להיקף תכנית העבודה השנתית של הביקורת, כפי שאושרה בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בשים לב להוראות הרגולטוריות הרלוונטיות בעניין זה. בשנת 2021 בוצעו כ- 3,600 שעות ביקורת בחברה ובחברות קשורות, בקשר עם פעילות של החברה.

5.2.4 תקנים מקצועיים

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם להנחיות חוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 וחוק החברות התשנ"ט-1999 וכן בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים של הלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (IIA) שאומצו על ידי איגוד המבקרים הפנימיים בישראל.

5.2.5 גישה למידע

למבקרת הפנימית הוצגו כל המסמכים הרלוונטיים אשר נדרשו לצורך עבודת הביקורת, לרבות גישה מלאה ושוטפת למערכות המידע של החברה ולנתונים הכספיים ככל שנדרש לביצוע עבודת הביקורת.

5.2.6 דיו וחשבון המבקר הפנימי

כל דוחות הביקורת הפנימית הוגשו בכתב. בגין כל דו"ח התקיימה ישיבה עם המבוקרים באשר לממצאים בדו"ח, בדו"ח הביקורת הסופי נכללו תגובת המבוקרים לממצאי הביקורת והמלצותיה, כמו כן אופן ומועד יישום המלצות. הדוחות הוצגו לדיון למנכ"ל החברה ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון. בסך הכל הוגשו לחברה בתקופת הדוח 7 דוחות ביקורת והדיון בקשר לדוחות התקיים בוועדת הביקורת שהתכנסה בסמוך למועד הגשתם.

5.2.7 תגמול

שכרה של מבקרת הפנים הינו שכר שנקבע בהסכם העסקה של מבקר הפנים, באופן שמונע חשש לפגיעה בשיקול הדעת המקצועי של מבקרת הפנים או לפגיעה באי תלותה.

5.2.8 החזקות בניירות ערך

למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור בחברה.

5.2.9 ניגוד עניינים

למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

5.3 - רואה חשבון מבקר

5.3.1 שם המשרד ותחילת כהונה

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון, אשר מונו בידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 15 במרס, 2020. השותף המטפל בחברה הינו רו"ח טל חי ציון.

5.3.2 שכר

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בתקופת הדו"ח, וכן מספר שעות הביקורת שהושקעו בתקופה זו. הנתונים מתייחסים לשירותים שניתנו לחברה ולדיויד שילד גלובל:

שכר (אלפי דולר) לא כולל מע"מ בגין שנת 2021				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
122	-	-	6	128
שעות				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
2,017	-	-	60	2,077

5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.4.1

בהתאם למסמך ההקלות, החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזר "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", בחוזר "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", וכן דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו המפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, כך שיישום ההוראות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כאמור, יחל מהדו"ח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2022.

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ



רון מזרחי
 מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 28 בפברואר, 2022

פרק ב' דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

4.....	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
5.....	תחומי הפעילות של החברה
5.....	כללי
5.....	אסטרטגיה ויעדים עיקריים
6.....	תיאור הסביבה העסקית
6.....	כללי
6.....	הליכים משפטיים
6.....	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח
12.....	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות
13.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
13.....	המצב הכספי המאוחד
14.....	הון ודרישות הון
16.....	תוצאות הפעילות - מאוחד
17.....	תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד
18.....	אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי
18.....	הרכב הדירקטוריון

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2021

דו"ח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הדוח" ו"החברה", בהתאמה) ליום 31 בדצמבר 2021, סוקר את פעילותה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"), ומתוך הנחה כי בפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 (להלן - "הדוח התקופתי") וכן דוחות הרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2021.

מידע צופה פני עתיד

פרק זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד יכילו מילים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכיוצ"ב, אך לא בהכרח, ויתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן את לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

החברה הינה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, בבעלות מלאה וישירה (100%) של דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "החברה האם"), גם היא חברה פרטית.

החברה האם מוחזקת על ידי חברת קצף אחזקות די.אס בע"מ (חברה פרטית ישראלית בבעלות מלאה וישירה של מר אלון קצף), המחזיקה במישרין בכ- 46.22% מאמצעי השליטה בה, וחברת White Mountains Investments (Luxembourg) S.a.r.l, חברה פרטית בלוקסמבורג, בבעלות מלאה בעקיפין של חברת White Mountains Insurance Group Ltd, (חברה ציבורית הנסחרת ב-NYSE תחת הסימון "WTM"), המחזיקה במישרין 53.78% מאמצעי השליטה בה.

החברה התאגדה בחודש יוני 2018, והחל ממועד התאגדותה כאמור, פעלה מול רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הרשות") לקבלת רישיון מבטח בישראל. בחודש ינואר 2020 קיבלה החברה רישיון מבטח ישראלי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל). בכוונתה של החברה לפעול ולהרחיב את רישיונה לענף ביטוח החיים.

עוד טרם קיבלה החברה רישיון מבטח ישראלי, פעלו בעלי השליטה בחברה במכירת פוליסות בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום רילוקיישן (להלן - "פוליסות רילוקיישן") ובתחום נסיעות לחו"ל, באמצעות שתי סוכנויות ביטוח בשליטתם המלאה, דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") ופספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד"). כמנפיקת הפוליסות האמורות שימשה הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס").

עד מועד הקמת החברה, מרבית חברי ההנהלה בה כיהנו בתפקידים ומשרות בכירות בדיויד שילד גלובל הפועלת בתחום מכירת פוליסות רילוקיישן ותפעולן משנת 2000. במסגרת זו, צברו חברי ההנהלה בחברה ניסיון רב והיכרות מעמיקה עם תחום ביטוח בריאות לשוהים תקופות ארוכות בחו"ל, אשר הועברו לחברה באמצעות ההון האנושי.

בתחילת חודש אפריל 2020 הושלם תהליך שינוי מבני בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה. התהליך כלל, בין היתר, את העברת מלוא זכויותיה של החברה האם בחברת דיוידשילד גלובל לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. משכך, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את דוחותיה של דיויד שילד גלובל (להלן, ביחד עם החברה - "הקבוצה").

מיד לאחר השלמת השינוי המבני כאמור לעיל, בתחילת חודש אפריל 2020, השיקה החברה את פעילותה כמבטחת בפוליסות רילוקיישן (להלן - "מועד תחילת הפעילות"), המתופעלות בעיקר באמצעות דיויד שילד גלובל. בתחילת חודש אוגוסט 2020, השיקה החברה את פעילותה כמבטחת בפוליסות נסיעות לחו"ל, המותאמות לאירוע מגיפה.

ב-1 בינואר, 2021 החברה קלטה כמבטחת את תיק פוליסות רילוקיישן שנמכרו על ידי דיויד שילד גלובל טרם מועד תחילת הפעילות (ראה באור 1(ג') לדוח התקופתי).

ב-17 לאוגוסט 2021 החברה קיבלה את אישור הממונה להנפקת פוליסות נסיעות לחו"ל ל"נוודים דיגיטליים", עובדים העושים שימוש באמצעים דיגיטליים לעבודה מרחוק שעה שהם נודדים בין מדינות ואזורים. פוליסות נסיעות לחו"ל לנוודים דיגיטליים, משווקות באמצעות פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ, הנשלטת בידי החברה האם.

2. תחומי הפעילות של החברה

2.1 כללי

2.1.1 פוליסת רילוקיישן

פוליסת רילוקיישן מקנה כיסוי ביטוחי נרחב להוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, לתקופות קצרות של מספר חודשים ועד לתקופה בלתי מוגבלת. הפוליסה כוללת החזר הוצאות (שיפוי) בגין שירותים רפואיים שונים, החל מביקורי רופא ובדיקות שגרתיות ועד לאשפוזים, ניתוחים, השתלות ומחלות קשות, ונמכרת ללקוחות פרטיים (במסגרת פוליסת פרט) וללקוחות עסקיים (במסגרת פוליסה קבוצתית). הפוליסה כוללת שני סוגים עיקריים: (1) פוליסה גלובאלית המקנה כיסוי ביטוחי במרבית מדינות העולם, לרבות בארצות הברית (להלן - "פוליסה כלל עולמית") ומקנה למבוטח כיסוי גם בעת שהייתו מחוץ לארה"ב, בכלל זה בישראל. (2) פוליסה המקנה כיסוי ביטוחי במרבית מדינות העולם, פרט לארצות הברית (להלן - "פוליסה כלל עולמית למעט ארצות הברית") ומקנה למבוטח כיסוי בעת שהייתו בכל מדינה זולת ארה"ב.

2.1.2 פוליסת נסיעות לחו"ל

פוליסת נסיעות לחו"ל מקנה כיסוי ביטוחי להוצאות רפואיות בעת נסיעה לחו"ל, וכן כיסוי הוצאות נלוות לאירוע רפואי כגון הוצאות הארכת שהות בחו"ל מעבר לתקופת הביטוח, כיסוי בשל חבות כלפי צד ג' וכיסוי בשל הוצאות חילוץ. כמו כן, ניתן לרכוש הרחבות לפוליסה, הכוללות, כיסוי הוצאות מיוחדות בשל ביטול נסיעה, בידוד בחו"ל והארכת תקופת שהייה בחו"ל עקב מגיפה.

2.1.3 פוליסת נוודים דיגיטליים

פוליסת נסיעות לחו"ל ל"נוודים דיגיטליים", הינה תכנית ביטוח מותאמת לאופי השהות של נוודים דיגיטליים. הפוליסה מקנה כיסוי ביטוחי להוצאות רפואיות בעת השהות בחו"ל וכוללת מרכיב של הוצאות חירום ושירותים אלקטיביים בסיסיים, וזאת על מנת לענות על הצורך של אוכלוסיית הנוודים הדיגיטליים.

2.1.4 החברה מספקת ללקוחותיה במועד הנפקת הפוליסה כרטיס חכם "David Card" (בפוליסת רילוקיישן) וכרטיס חכם "PassportCard" (בפוליסת נסיעות לחו"ל ופוליסות לנוודים דיגיטליים) המאפשרים להם לשלם עבור שירותים רפואיים המכוסים בפוליסה, באופן עצמאי, בכל מקום, על פי בחירתם האישית, מבלי להוציא כסף מכיסם וללא צורך בהגשת תביעה להחזר כספי. בנוסף, כחלק ממערך השירות ללקוחותיה ומתוך מטרה לספק להם את החופש לבחור את הרופא המטפל שלהם, את בתי החולים או בתי המרחקת מהם יקבלו שירות רפואי, לקבוצה שיתופי פעולה נרחבים עם מגוון ספקים רפואיים בכל רחבי העולם, רשימת ספקים זו כוללת למעלה מ-700 בתי חולים, למעלה מ-10,000 מרפאות ומאות אלפי רופאים.

2.2 אסטרטגיה ויעדים עיקריים

החברה הוקמה על מנת להביא לציבור עולם שלם של פתרונות ביטוחיים השואבים כוחם מעולם הביטוח הבינלאומי. זאת, תוך שימוש בידע הנרחב שנצבר בקבוצה בביטוחים רפואיים חובקי עולם בלמעלה מ-150 מדינות, בתשתית בינלאומית רחבת היקף של ספקים רפואיים ואחרים, ובניסיון רב שנים במתן פתרונות ביטוח רפואי בכל מקום בעולם, בשילוב טכנולוגיות חכמות והבנת צרכי הלקוח.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על קידום תהליכים ופיתוח מוצרים הנשענים על אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תוך התאמתם לצרכי קהלי היעד של החברה ולטכנולוגיות מתפתחות, רפואיות ואחרות. זאת, תוך הנגשת השירות ללקוחות באמצעים דיגיטליים מגוונים לצד הפצה באמצעות סוכני ביטוח והעמקת הקשר עימם, גיבוש מוצרים פשוטים, שקופים וקלים להבנה, וכן הגברת הקלות והנוחות בהפעלת הכיסוי הביטוחי.

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 כללי

- 3.1.1 למועד הדיווח, עיקר מתחריה של החברה בתחום הרילוקיישן והנוודים הדיגיטליים הן חברות ביטוח זרות אשר משווקות פוליסות בריאות מסוג רילוקיישן/נוודים דיגיטליים בכל רחבי העולם.
- 3.1.2 בתחום ביטוחי נסיעות לחו"ל, המתחרות של החברה הן חברות הביטוח בישראל והמרכזיות שבהן הן הראל חברה לביטוח בע"מ, כלל חברה לביטוח בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

3.2 הליכים משפטיים

למועד הדוח, לא מתנהלים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים מהותיים, זולת בירור וישוב תביעות ביטוח כחלק מפעילותה העסקית הרגילה.

3.3 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בישראל וברחבי העולם נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר בחודש מרס 2020 כמגיפה עולמית על ידי ארגון הבריאות העולמי (להלן - "משבר הקורונה"), משבר הקורונה מתאפיין במספר גלים של התפשטות ווריאנטים.

הגל השלישי - בראשית דצמבר 2020 ניכרה עליה תלולה בתחלואה עקב נגיף הקורונה בישראל, וממוצע הנדבקים ליום בישראל עמד על כאלף ואילו מקדם ההדבקה היה גבוה מ-1. לאחר השתהות, ועם עליית מקדם ההדבקה לכ-1.25, החליטה הממשלה על החלת סגר שלישי בישראל. הסגר השלישי נכנס לתוקפו ביום 28 בדצמבר, 2020, תחילה במתווה שכלל המשך פעילות מוסדות החינוך ועבודה מרחוק בהיקף של 50% במגזר הפרטי, והחל מיום 8 בינואר, 2021 במתווה מהודק שכלל הפסקת פעילות מוסדות החינוך ויציאה לעבודה במקומות חיוניים בלבד.

לצד זאת, במהלך חודש דצמבר 2020, אישר ה-FDA שימוש חירום בחיסונים של החברות פייזר ומודרנה. בעקבות אישור החיסונים, החל בישראל ביום 20 בדצמבר, 2020 מבצע "לתת כתף" לחיסון האוכלוסייה מעל גיל 16.

על רקע התחסנות חלקים ניכרים באוכלוסייה, בפרט אוכלוסייה בסיכון, ומגמת ירידה בתחלואה, החל מראשית פברואר 2021 תהליך הדרגתי של הסרת מגבלות וצעדי המנע בישראל, ביניהן הסרת מגבלת מרחק, פתיחה הדרגתית של מערכת החינוך, הפעלת "דרכון ירוק", המעיד על הנושא אותו כמחוסן או מחלים, והקלות במתווה טיסות מישראל ואלה.

בעוד החיים בישראל החלו שבים למסלולם הרגיל, על רקע שיעור המתחסנים הגבוה של כ-66% מכלל האוכלוסייה, וצניחה בתחלואה, במדינות אחרות בעולם ובפרט באסיה, דרום אמריקה וחלקים מאירופה, שבהן אחוזי המתחסנים נמוכים יחסית, שיעורי התחלואה והתמותה הוסיפו לעלות בצורה חדה, עם מאות אלפי מקרי הדבקה מדווחים ביממה, תוך התפתחותם של ווריאנטים נוספים, שקצב התפשטותם מהיר.

הגל הרביעי - החל ממחצית חודש יוני 2021, לאחר מגמת ירידה עקבית בשיעורי התחלואה והסרת כל המגבלות, לרבות חובת עטית מסיכה במקומות סגורים, נרשמה במספר ערים בישראל התפרצות של הווריאנט ההודי "דלתא", המדבק במיוחד, ועליה מסוימת במקדם ההדבקה. רובם המוחלט של הנדבקים לשעתו היו בני נוער ובלתי מחוסנים. על רקע התפתחויות אלו, בוטלה ההקלה על עטית מסיכה בחלל סגור, שבועיים בלבד לאחר החלתה, החל בישראל מבצע חיסונים של בני נוער והממשלה החלה בנקיטת צעדי מנע מדודים לבלימת ההדבקה, כגון הסדרת אירועים ב-"תו שמח" ועדכון רשימת המדינות שהחזרה מהן מחייבת גם מחוסנים בבידוד. החל משלהי חודש יולי 2021 חלה החמרה במגמת התחלואה בישראל עקב התפרצות וריאנט הדלתא (להלן - "הגל הרביעי"). בד בבד עם החזרת חלק מגבלות התו הירוק, לשם התמודדות עם השלכות הגל הרביעי, החל מראשית אוגוסט 2021 מבצע חיסון מנה שלישית (להלן - "מנת הדחף") לבני 60 ומעלה, במקביל להמשך מבצע חיסונים של בני הנוער, שהורחב בהמשך באופן הדרגתי לקבוצות גיל נוספות ולבעלי מקצוע מסוימים.

התמודדות המשק הישראלי עם הגל הרביעי הייתה שונה מהתמודדויות קודמות ולא כללה הגבלות חמורות על הפעילות. לצד הרחבת האוכלוסייה הזכאית למנת הדחף, צעדי ההתמודדות נוספים שננקטו על ידי הממשלה כללו: הרחבת מגבלות התו הירוק גם לילדים מתחת לגיל 12; גיבוש מתווה תעופה, לפיו מדינות סווגו לפי מידת הסיכון - מדינות בעלות סיכון נמוך ("צהובות"), מדינות בסיכון ("כתומות") ומדינות בסיכון גבוה ("אדומות"). שש מדינות הוגדרו כ"אדומות" שהנסיעה אליהן נאסרה, עשר מדינות הוגדרו כ"צהובות" וכל יתר המדינות הוגדרו כ"כתומות". נסיעה למדינות "צהובות" חייבה בידוד בעת החזרה ארצה - עד לקבלת

תוצאה שלילית בבדיקת PCR או לכל היותר למשך 24 שעות, ואילו נסיעה למדינות "כתומות" חייבה בידוד מלא בעת החזרה ארצה; גיבוש מתווה של "מודל שכבות" לחזרה ללימודים ב-1 לספטמבר. פתיחת שנת הלימודים בראשית ספטמבר 2021 הביאה להחמרה בהשלכות הגל הרביעי - במהלך ספטמבר 2021 נרשם מספר שיא של מאומתים, מקדם ההדבקה עלה מעל ל-1, מספר החולים קשה חצה את גבולות ה-700 ומספר הנפטרים מאז פרץ וריאנט הדלתא חצה את גבולות ה-1,300 נפש, רובם המוחלט, כאלה שלא חוסנו כנגד המחלה. לצד זאת, עליה בשיעור התחלואה בקרב ילדים, הגבירה את החששות מפני התפשטות תסמונת PIMS בקרב ילדים שהחלימו מהנגיף.

החל מיום 3 באוקטובר, 2021 הוחלף התו הירוק בתו ירוק חדש, שהזכאות לו משקפת את הסיכון להדבק, והיא כוללת בין היתר מי שהתחסנו בשלושה חיסונים, ומי שטרם חלפה חצי שנה מהחיסון השני שלהם. בד בבד, החלה להירשם בישראל מגמת דעיכה בגל הרביעי, הן בשיעור הנבדקים שנמצאו חיוביים במהלך ספטמבר 2021 אשר עמד על כ-9% וירד אל מתחת ל-2.8%, והן במספר החולים הקשים אשר ירד אל מתחת ל-500, וכן מקדם ההדבקה ירד לכ-0.7. החל מיום 4 באוקטובר, 2021 הוחל מתווה תעופה מעודכן. במתווה המעודכן בוטלה רשימת המדינות ה"אדומות", כך שהחל ממועד זה ניתן היה לנסוע לכל יעד בעולם, ללא הגבלה. בנוסף, חובת הבידוד בעת החזרה ארצה נקבעה על פי היות הנוסע מחוסן או לא מחוסן לפי הגדרות משרד הבריאות - אדם הנחשב "מחוסן" על פי הגדרות משרד הבריאות, נדרש לשהות בבידוד בשווייץ, עד לקבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR או לכל היותר למשך 24 שעות, ואילו אדם שלא נחשב "מחוסן" על פי הגדרות משרד הבריאות, נדרש לבידוד מלא בשווייץ. בה בעת בה נרשמה מגמת דעיכה בגל הרביעי בישראל, התפשטות וריאנט הדלתא בעולם באה לידי ביטוי במאות אלפי מקרים חדשים המתגלים מידי יום, בפרט בארצות הברית, בריטניה, טורקיה, רוסיה והודו, ובגידול במקרי התמותה.

הגל החמישי - במהלך נובמבר 2021 נרשמה בישראל מגמת התמתנות בקצב ירידת התחלואה כתוצאה מווריאנט הדלתא ומקדם ההדבקה חצה את גבולות ה-1. בשל גידול במספר המאובחנים בישראל, בחלקם הגדול ילדים, הוחלט על הרחבת החיסונים גם לילדים בין גילאי 5-11. בתוך כך, ולצד התפשטות וריאנט הדלתא במדינות רבות, החל להתפשט בעולם וריאנט חדש "אומיקרון", המידבק במיוחד, שמקורו בחלקה הדרומי של יבשת אפריקה, כששיאי תחלואה נרשמו בעיקר בבריטניה, גרמניה, ארה"ב, אוסטרליה והולנד. מיד כשנודע על ווריאנט האומיקרון החדש החליטה הממשלה, בניסיון לחסום את הגעתו לישראל, להכניס תחילה כמעט את כל מדינות אפריקה לרשימת המדינות האדומות, שהיציאה אליהן אסורה למעט למי שקיבלו אישור מועדת חריגים, והחזרה מהן טעונה בידוד מלא. מאוחר יותר, במחצית דצמבר 2021, על רקע התפשטות הווריאנט החדש הוכנסו לרשימת המדינות האדומות מדינות נוספות, בהן בריטניה, דנמרק, איחוד האמירויות, טורקיה וארה"ב. על רקע עליה חדה במקדם ההדבקה בישראל בשלהי דצמבר 2021, וחוסר ודאות לגבי התפוגגות ההגנה של החיסון השלישי, הוחלט בישראל על מתן מנה רביעית של החיסון לקבוצות בסיכון מוגבר.

במהלך ינואר 2022 נרשמו בישראל שיאי תחלואה יום אחר יום, כשמספר האנשים המאובחנים הגיע בשיא הגל ללמעלה מ-85,000 נפש ביממה ולמעלה מחצי מיליון נפש בשבוע, מספר החולים במצב קשה חצה את גבולות ה-1,000, שליש מהם במצב אנוש. בד בבד עם ההחמרה במגמת התחלואה בישראל ובעולם, בוטלה הכללתן של מדינות ברשימות המדינות ה"אדומות", שהנסיעה אליהן אסורה וה"צהובות", שהנסיעה אליהן מותרת, כך שכל המדינות נכללות ברשימת המדינות ה"כתומות" - שהיציאה אליהן אמנם מותרת, אך משרד הבריאות לא ממליץ לנסוע אליהן מפאת רמת התחלואה בהן. הנכנסים לישראל ממדינות כתומות שאינם מחוסנים או מחלימים נדרשים לבידוד מלא, ואילו הנכנסים לישראל שהם מחוסנים או מחלימים נדרשים לבידוד למשך 24 שעות או עד קבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR, לפי המוקדם. בשלהי ינואר 2022, לאחר שהתבררה יעילות מנת הדחף הרביעית של החיסון בקבוצות בסיכון מוגבר, הוחלט בישראל על הרחבת החיסון לכלל המבוגרים מעל גיל 18, המצויים בחשיפה מוגברת להידבקות. לצד זאת, הוחלט על מתווה הפסקת חובת בידוד במערכת החינוך, והמרתה בביצוע בדיקות אנטיגן פעמיים בשבוע, לאיתור מאומתים.

על רקע נתוני התחלואה הגבוהים, אך לצד ירידה מסוימת בהתפשטות התחלואה, הוחלט בראשית פברואר 2022 לבטל את חובת הבדיקה לפני טיסה מישראל למי שאינו מחוסן או מחלים, לבטל את התו הירוק למעט ביחס ל"אירועים בסיכון" וכי מחוסנים במנות הדחף השלילית והרביעית יקבלו תו ירוק ללא הגבלת זמן.

נתונים גלובליים מצביעים על עליה חדה במספר המאומתים ומקרי המוות כתוצאה משילוב של וריאנט האומיקרון והדלתא השוטפים את העולם, בסוף ינואר 2022, שהגיעו בשיאם ללמעלה מ-9,000 מקרי מוות מדווחים.

הכלכלה העולמית

לאחר התכווצות חריגה של כ- 3.3% בכלכלה העולמית בשנת 2020, בפרט בכלכלות מדינות גוש היורו ובריטניה שהתכווצו בשיעור של כ- 6.6% וכ- 9.9% בהתאמה, ובכלכלות שווקים מתעוררים, קרן המטבע העולמית עדכנה את תחזיותיה לגבי שיעור הצמיחה בכלכלה העולמית בשנים 2021 - 2022, כלפי מעלה. על פי תחזיות הקרן מאוקטובר 2021, הכלכלה העולמית צפויה להתרחב במהלך שנת 2021 בקצב המהיר ביותר מתחילת שנות השמונים של המאה ה-20 ולעמוד על כ- 5.9% וב- 2022 היא צפויה לעמוד על כ- 4.9%, זאת, בין היתר על רקע תרומת מבצע חיסונים רחב לצד מדיניות מרחיבה, בפרט בארצות הברית ובסין, המניעות את שיקום הכלכלה העולמית. יחד עם זאת, הקרן צפתה כי התאוששות הכלכלה העולמית לא תהיה אחידה. בעוד שבארה"ב, סין, הודו ואף בישראל צפויה התאוששות מהירה ותיקון נזקי המשבר במהלך שנת 2021, הרי שבחלק ממדינות אירופה והשווקים המתפתחים הגידול החזוי בתוצר בשנת 2021 יהיה להערכתה עדיין רחוק מתיקון נזקי המשבר. זאת, בין היתר בשל קצב התחסנות, פגיעה בתיירות וייצוא סחורות, וכן העדר משאבים פיננסיים לרפא את הפגיעה בכלכלה בפרט במדינות מתפתחות בעלות הכנסה נמוכה ועצם היותן בתחתית רשימת המתחסנים.

בינואר 2022 עדכנה קרן המטבע העולמית את תחזית הצמיחה הגלובלית ל-2022 כלפי מטה, ל-4.4% - 0.5% פחות מהתחזית הקודמת. זאת, לנוכח התמודדות הכלכלה העולמית עם אתגרים, המציבים אותה בפתחה של שנת 2022 במצב חלש מזה שנחזה. בכלל זה, אי ודאות מתמשכת על רקע התפשטות וריאנט האומיקרון ומגבלות נידות הננקטות על ידי מדינות, עליית מחירי האנרגיה ושיבושים בשרשראות האספקה שהביאו לאינפלציה גבוהה מיעדי הבנקים המרכזיים המחייבת הידוק מוניטארי וזירוז העלאת הריבית, בעיקר בארצות הברית, וכן משבר מתמשך בענף הנדל"ן בסין. יחד עם זאת, תחזית הצמיחה הגלובלית ל-2023 עודכנה כלפי מעלה ל-3.8%, 0.2% יותר מהתחזית הקודמת. זאת, בין היתר, על רקע ההנחה שאפקט האומיקרון יתחיל להתפוגג החל מהרבעון השני של 2022.

המשק הישראלי

לאחר ירידה חדה של למעלה מ- 10% בתוצר המקומי הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2020, בשל צעדי המנע ומגבלות התנועה שננקטו על ידי הממשלה בגל התחלואה הראשון, ניכר כי במחצית השנייה של שנת 2020, חלה התאוששות אשר פיצתה על חלק מהתכווצות התוצר כאמור. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה¹ מחודש מרס 2021, התוצר המקומי הגולמי בשנת 2020 התכווץ בכ- 2.5%, וזאת בהשוואה לעלייה של כ- 3.4% וכ- 3.5% בשנים 2019 ו- 2018, בהתאמה, בפרט בשל ירידה חדה בצריכה הפרטית על רקע פגיעה בתעסוקה וצמצום פעילות ענפי תיירות ופנאי. אף שמדובר בשיעור הירידה הגבוה ביותר בתוצר שנמדד בישראל מזה שנים, על רקע הנסיבות החריגות, הרי ששיעור התכווצות התוצר בשנת 2020 בישראל מתון לעומת התחזיות ובהשוואה למדינות אחרות, בין היתר בשל עליה ביצוא שירותי הייטק וגז.

ברבעון הראשון של 2021, התוצר המקומי הגולמי התכווץ בכ- 6.2% במונחים שנתיים, בפרט על רקע הסגר השלישי שהחל בסוף דצמבר 2020 ונמשך עד לתחילת פברואר 2021. לעומת זאת, ברבעון השני של 2021 התוצר המקומי הגולמי עלה בכ- 16.6% במונחים שנתיים, ובסך הכל עלה התוצר המקומי הגולמי במחצית הראשונה של 2021 ב-5.7% במונחים שנתיים. העלייה בתוצר המקומי הגולמי ברבעון השני של 2021 נעוצה בין היתר בהסרת רוב המגבלות שהוטלו בעת הסגר השלישי וחזרה לפעילות כמעט רגילה של המשק, שיא ביצוא שירותי הייטק ועליה משמעותית בהכנסות מיסים כתוצאה מגידול ביבוא מכונות. במהלך הרבעון השני, פתחה ישראל במערכה צבאית משמעותית, מבצע "שומר החומות", כנגד ארגוני הטרור ברצועת עזה, בעקבות ירי רקטות נרחב לעבר ערי ישראל, אך נראה שהשפעתו על הצמיחה הייתה מתונה.

על רקע השבעתה של ממשלה חדשה במחצית יוני 2021, אישור תקציב המדינה לשנים 2021-2022, בנובמבר 2021, כשלוש שנים לאחר אישור התקציב האחרון לשנת 2019. עלייה בהכנסות ממסים ושורה של רפורמות שהובאו לאישור הכנסת, שיעור המחסונים הגבוה בישראל, לרבות מחסונים במנת הדחף והסתגלות מרבית ענפי המשק לפעילות לצד המגיפה, ניכרת אופטימיות לגבי המשך מגמת ההתאוששות.

על מגמת ההתאוששות מלמדים, בין היתר, עדכון תחזית הצמיחה של ישראל בדוח קרן המטבע העולמית מחודש אוקטובר 2021, הצופה צמיחה של כ- 7.1% בשנת 2021 לעומת כ- 5% בתחזית קודמת, וכן תחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל מינואר 2022 המניחה כי התוצר יצמח בכ- 6.5% בשנת 2021 בכ- 5.5% בשנת 2022 ובכ- 5% בשנת 2023. תחזיות הצריכה הפרטית והיבוא עודכנו על ידי בנק ישראל כלפי

¹ <https://www.cbs.gov.il/>

מעלה, בין היתר, על רקע הערכה כי התיירות היוצאת תגדל כבר ב-2022 ואילו תחזית ייצוא ההשקעות עודכנה כלפי מטה על רקע הערכה בדבר התמשכות העיכובים בשרשרת האספקה גם ב-2022. יחד עם זאת, העלייה החדה במקדם ההדבקה בישראל בשלהי דצמבר 2021 בעקבות התפשטות וריאנט ה"אומיקרון" מגבירה את אי הודאות והסיכון לפעילות הכלכלית, בטווח הקצר והבינוני, בפרט בכל הנוגע לענפי תיירות הפנים.

אף שבמהלך החודשים ינואר-פברואר 2021 חל גידול בשיעור האבטלה (בלתי מועסקים מכוח העבודה), על רקע הסגר המהודק בתקופה זו, הרי שנכון למחצית הראשונה של ינואר 2022, נרשמה התאוששות ניכרת בנתוני התעסוקה בישראל. שיעור האבטלה בישראל נכון למחצית הראשונה של ינואר 2022 עמד על כ-3.5%, בדומה לשיעור האבטלה טרם משבר הקורונה. שיעור האבטלה הרחב הכולל מלבד בלתי מועסקים מכוח העבודה, גם מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע בגלל סיבות הקשורות בנגיף קורונה וגם לא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרס 2020, עמד במחצית הראשונה של ינואר 2022 על כ-5.8% וזאת בהשוואה לכ-15.4% במחצית השנייה של פברואר 2021. לצד ירידה בשיעור האבטלה חל גידול במספר המשרות הפנויות, מה שמבטא התהדקות של שוק העבודה.

שוק ההון

פתיחת משקים על רקע מבצעי החיסון, שיפור בנתוני התחלואה והמשך מדיניות מרחיבה של בנקים מרכזיים, תרמו לעליות מחירים משמעותיות בשווקי המניות המקומי והעולמי, במהלך שנת 2021. מתחילת שנת 2021 ועד תום הרבעון הרביעי של 2021 רשם מדד תל אביב 35 עליה של כ-32%, ובסך הכל השלים עד תום הרבעון הרביעי של 2021 עליה של כ-61% מנקודת שפל במחצית מרס 2020. מדד תל אביב 125 עלה מתחילת השנה ועד תום הרבעון הרביעי של 2021 בכ-31% ובסה"כ השלים עד תום הרבעון השלישי של 2021 עליה של כ-77% מנקודת שפל במחצית מרס 2020. מדד MSCI העולמי עלה מתחילת השנה בכ-21% ובסה"כ השלים עד תום הרבעון הרביעי של 2021 עליה של למעלה מ-100% מנקודת שפל במחצית מרס 2020. האפיק הסולידי הושפע מריביות אפסיות של בנקים מרכזיים ומעליה בביקושים שתרמה לעלייה מהירה בציפיות אינפלציה, אלו הובילו לירידת תשואות באגרות חוב צמודות ולעליה בתשואות אגרות חוב נומינליות.

ריבית

כחלק מצעדים מוניטריים מרחיבים שנקטו הבנקים המרכזיים על רקע משבר הקורונה במחצית מרס 2020, הפחיתו בנקים מרכזיים את הריבית לרמת שפל. בהם ה-FED בארה"ב שהפחית את הריבית ב-100 נקודות בסיס, מ-1.25% ל-0.25% ובנק ישראל שהפחית את הריבית ל-0.1%. מאז עדכונים אלו, בעקבות עליה בשיעורי האינפלציה במשקים מפותחים לרמה גבוהה מיעדי הבנקים המרכזיים, החלו בנקים מרכזיים לנקוט בצמצום מוניטרי ולהעלות את הריבית. זאת, לצד בנקים מרכזיים אחרים שחרף העליה באינפלציה הותירו את הריבית ברמת שפל, בהם הבנק המרכזי האירופי ECB, ה-FED ובנק ישראל. יחד עם זאת, במהלך הרבעון האחרון של 2021 אותת ה-FED על נסיגה מהמדיניות המרחיבה, לרבות צמצום רכישת אגרות חוב ממשלתיות והעלאת הריבית בשנת 2022 וה-ECB הודיע כי אמנם ימשיך ברכישות אג"ח ממשלתיות, אך בקצב נמוך יותר. כמו כן, בהחלטת הריבית האחרונה מינואר 2022, ציינה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל כי אף שתהליך ההתאוששות של המשק הישראלי מהמשבר נמשך, עדיין קיימים אתגרים לפעילות הכלכלית ולכן תמשיך לנהל מדיניות מוניטריית מרחיבה אך בהתאם לקצב הצמיחה ותוואי האינפלציה. על פי תחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל לינואר 2022, במהלך 2022, הריבית צפויה לעלות בישראל לשיעור שבין 0.1%-0.25%.

מט"ח

בשנת 2021 התחזק השקל (שער ממוצע) ביחס לרוב המטבעות הנסחרים בישראל. ביחס לדולר של ארה"ב התחזק השקל בכ-6.6%, והגיע לשער שפל של 26 שנה, וביחס לאירו התחזק השקל בכ-2.6%, והגיע לשער שפל של 21 שנה. יחד עם זאת, ביחס ללירה שטרלינג נחלש השקל ב-0.7%. מגמה זו נרשמה, חרף רכישות דולרים על ידי בנק ישראל בהיקף של יותר מ-35 מיליארד דולר בשנת 2021, שנועדו למתן את לחצי הייסוף בשקל על הייצוא, ולתמוך בביצועי הייצוא ביציאה מהמשבר ובחזרת האינפלציה לטווח היעד, ועל רקע מכירות משמעותיות של מט"ח בידי גופים מוסדיים ותושבי חוץ. החלשות הדולר מגדילה את הוצאות

הקבוצה בשקלים, מאידך היא מגדילה שווים הדולרי של נכסי הקבוצה המושקעים בניירות ערך נקובים בשקלים.

אינפלציה

קשיים בשרשרת הייצור והאספקה העולמית בעקבות וריאנט הדלתא, ובפרט קשיים באספקת הגז לאירופה והפקה נמוכה מהצפוי באתרים חלופיים, לצד גידול בביקושים לגז ונפט באסיה, הביאו לזינוק במחירי הגז הטבעי והנפט בלמעלה מ-57% ו-47%, בהתאמה, לעליה במחירי האנרגיה העולמיים ולשיאים באינפלציה בעולם, בפרט בגוש היורו.

בישראל, על רקע המדיניות המרחיבה וסביבת האינפלציה העולמית ולאחר שנרשמה ירידה של כ-0.1% במדד המחירים לצרכן לחודש ינואר 2021, נרשמה בחודשים פברואר עד דצמבר 2021 עליה של 2.9% במדד המחירים לצרכן. בסך הכל מתחילת השנה עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.8%, השיעור הגבוה משנת 2011, וזאת לאחר ירידה של 0.7% אשתקד. על פי תחזית מחלקת מחקר של בנק ישראל מינואר 2022, שיעור האינפלציה החזוי ל-2022 ול-2023 יעמוד על 1.6% ו-2% בהתאמה. זאת, על אף שהייסוף בשקל אל מול מטבעות אחרים תומך בעדכון כלפי מטה של תחזית האינפלציה לשנים אלה, ומשום שלגורמים אחרים, כגון: אינפלציה מיובאת גבוהה מההערכות, מיסוי על משקאות מתוקים וכלים חד פעמיים, העלאת מחירי חשמל, וכן צפי לעליית מחירי דיור ולהמשך עיכוב בשרשראות האספקה עד סוף 2022, צפויה להיות השפעה מקזזת על הייסוף שתתרום לעליית האינפלציה.

אירועים נוספים

ביום 22 ביוני, 2020 פורסמה החלטה נשיאותית של נשיא ארה"ב לשעבר דונלד טראמפ, (להלן - "ההחלטה הנשיאותית") שעניינה הגבלה זמנית, עד ליום 31 בדצמבר, 2020, של סוגי ויזות עבודה מסוימות לארה"ב, וזאת במטרה להגביל את התפשטות וירוס הקורונה ולשמור על מקומות העבודה של אזרחי ארה"ב. ההגבלות לא תחולנה לגבי מי שכבר מחזיק בויזות כאמור המונפקות ובתוקף בדרכון ערב ההחלטה ומי שכבר נמצא בשהייה חוקית בארה"ב. ביום 1 בינואר, 2021 הוארכה ההחלטה הנשיאותית עד ליום 31 במרס, 2021 ונכון למועד הדוח אינה תקפה עוד.

השפעות משבר הקורונה והשינויים בסביבה המאקרו כלכלית על הקבוצה

למשבר הקורונה השפעות על פעילות הקבוצה שעיקרן מפורט להלן לצד פירוט אודות השפעת שינויים בסביבה המאקרו כלכלית. יחד עם זאת, בשל חוסר הודאות הגבוה באשר לעומקו ומשכו של משבר הקורונה, בפרט במדינות זרות שקצב ההתחסנות בהן נמוך לעומת ישראל, יש להדגיש כי נכון למועד הדוח אין לקבוצה יכולת להעריך באופן מלא את השלכותיו על פעילותה. משכך, מידע אודות השלכות האירוע הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה. לעניין זה יצוין כי כחלק מהיערכות הקבוצה להתמודדות עם השלכות משבר הקורונה, ביצעה הקבוצה התאמות תקציביות אשר יאפשרו התמודדות עם גלי תחלואה בעקבות התפשטות וריאנטים נוספים.

(א) מכירות וסיכונים ביטוחיים

במהלך שנת 2020 נרשמה עליה במכירות פוליסות רילוקיישן, בין היתר משום שהקבוצה החלה לשווק פוליסות רילוקיישן לנסיעות קצרות לארה"ב חלף פוליסות נסיעות לחו"ל, בעוד יתר חברות הביטוח בישראל הפסיקו לשווק פוליסות נסיעות לחו"ל לארה"ב מפרוץ משבר הקורונה. בנוסף, נרשמה ירידה בחומרת התביעות הרפואיות המדווחות לעומת תחזיות הקבוצה עבור פוליסות רילוקיישן. בתקופת הדוח שבו החברה וחברות ביטוח אחרות בישראל לשווק פוליסות נסיעות לחו"ל לנוסעים לארה"ב, כמו כן ניכר גידול בתביעות מדווחות בפוליסות הרילוקיישן בהשוואה לתקופה קודמת.

בתחילת חודש אוגוסט 2020, עם החלת מודל המאפשר פתיחת השמים לנסיעות לחו"ל תוך הבחנה בין מדינות יעד שהמגיעים לישראל מהן אינם חייבים בחובת בידוד (ירוקות) למדינות אחרות (אדומות), החלה החברה במכירת פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת לאחר השלמת אישור פוליסה חדשה לנסיעות לחו"ל על ידי הממונה, הכוללת מודל תימחורי חדשני המשקלל את השלכות משבר הקורונה בכל זמן נתון במדינות השונות ברחבי העולם. למועד הדוח הקבוצה משווקת פוליסות ללא פער במחירי הכיסוי בין מדינות שונות בעולם. כמו כן, יצוין כי במהלך תקופת הדוח, בפרט על רקע מגמת ההתחסנות בישראל, מנת הדחף בגל הרביעי ומדיניות הממשלה החדשה חלו הקלות במתווה

הכניסה לישראל והיציאה ממנה כמפורט לעיל, ובהתאם לכך חל גידול משמעותי בהיקף מכירות פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל במהלך הרבעון השלישי תחילת הרבעון הרביעי של שנת 2021, הנובע הן מגידול משמעותי בהיקף הנסיעות לחו"ל וגידול בפרמיה הממוצעת ליום ביטוח. כאמור לעיל, בתחילת דצמבר 2021, עם התפשטות וריאנט האומיקרון הוכנסו כמעט כל מדינות אפריקה לרשימת המדינות האדומות, שהיציאה אליהן אסורה למעט למי שקיבלו אישור מועדת חריגים, והחזרה מהן טעונה בידוד מלא. מאוחר יותר, במחצית דצמבר 2021, על רקע התפשטות הוריאנט החדש הוכנסו לרשימת המדינות האדומות מדינות נוספות, בהן בריטניה, דנמרק, איחוד האמירויות, טורקיה וארה"ב. בתחילת ינואר 2022, בד בבד עם ההחמרה במגמת התחלואה בישראל ובעולם, בוטלה הכללתן של מדינות ברשימות המדינות ה"אדומות", שהנסיעה אליהן אסורה וה"צהובות", שהנסיעה אליהן מותרת, כך שכל המדינות נכללות ברשימת המדינות ה"כתומות" בלבד – מדינות שהיציאה אליהן אמנם מותרת, אך משרד הבריאות לא ממליץ לנסוע אליהן מפאת רמת התחלואה בהן. הנכנסים לישראל ממדינות כתומות שאינם מחוסנים או מחלימים נדרשים לבידוד מלא, ואילו הנכנסים לישראל שהם מחוסנים או מחלימים נדרשים לבידוד למשך 24 שעות או עד קבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR, לפי המוקדם. במצב דברים זה, לצד גידול בתביעות המדווחות בפוליסות נסיעות לחו"ל בשל התפשטות וריאנט הדלתא וריאנט האומיקרון, נרשמה במהלך דצמבר 2021 ירידה מסוימת בכמות המכירות של פוליסות נסיעות לחו"ל, יחד עם זאת הירידה כאמור החלה להתמתן בראשית ינואר 2022.

הקבוצה מעריכה, בין היתר בשים לב לתרחישי קיצון באשר להתפתחות משבר הקורונה ומשכו ובשים לב להתנהלות לקוחות ברילוקיישן, שמרכז חייהם מחוץ לישראל, ולקצב ההתחסנות בישראל ובעולם – כי קיימת לה גמישות עסקית להתמודד עם השלכותיו של משבר הקורונה על עסקי הביטוח שלה. עם זאת, ככל שהמשבר בעולם יימשך לאורך זמן, בין היתר, בשל קצב התחסנות נמוך במדינות שונות, בשל התפשטות וריאנט דלתא וריאנט האומיקרון או ככל שיתפתחו גלי תחלואה נוספים חמורים בשל כניסתם של וריאנטים חדשים, זולת וריאנטים אלו, וככל שהשלכות המשבר על הכלכלה המקומית והעולמית ועל מצב התעסוקה יחמירו ותהליך ההתאוששות יארך, הוא עלול להביא לשינוי בתמהיל עסקי הביטוח שלה ולפגוע בהשגת יעדיה העסקיים, הן ביחס ליציאות חדשות מישראל לרילוקיישן והן ביחס לפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. לעניין זה יצוין כי במסגרת היערכות הקבוצה להתמודדות עם השלכות משבר הקורונה, הקבוצה פעלה ופועלת להרחבת בסיס ההתקשרות עם ספקי שירותי רפואה מרחוק (Telemedicine) ולהרחבת מגוון מוצרי הביטוח שלה ותכנון מנועי צמיחה נוספים אשר אינם מושפעים מתחום ביטוח הנסיעות לחו"ל.

הקבוצה מנסה באופן שוטף את ההתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובפרמטרים מאקרו כלכליים, בוחנת באופן שוטף את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות ונערכת להתאים את פעילותה ככל שיידרש. יצוין כי לחברה קיים ביטוח משנה חוזי מלא באמצעות מבטח משנה המדורג בדירוג בינלאומי AA-.

(ב) כוח אדם וסיכונים תפעוליים

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ובמטרה להקטין את הסיכון להידבקותם, פעלה הקבוצה החל מתחילת המשבר לצמצום מספר העובדים במשרדיה והעברת רובם המוחלט של עובדיה לעבודה מהבית, זאת עוד טרם כניסתן לתוקף של תקנות שעת חירום והחלתן של מגבלות תנועה והתקהלות, והכול תוך הקפדה יתרה על המשך מתן שירות רציף, איכותי ומלא ללקוחותיה ולסוכניה. במהלך תקופת הדוח, במקביל להסרת המגבלות וצעדי המנע, שבו עובדי הקבוצה לעבודה סדירה במשרדיה, תוך הקפדה על קיום הוראות הדין ועידוד כלל העובדים לביצוע בדיקות "אנטיגן" באופן תדיר. החל מראשית דצמבר 2021 עם התפשטות נגיף האומיקרון המידבק במיוחד, הקבוצה חייבה את עובדיה לבצע בדיקות אנטיגן שסופקו להם על ידה, והחל משלהי דצמבר 2021 עברו הרוב המוחלט של עובדי הקבוצה לעבודה מהבית.

במהלך תקופת משבר הקורונה, ובפרט בשל מעבר הרוב המוחלט של עובדי הקבוצה לעבודה מרחוק, חלה עליה באיומי סייבר ואבטחת מידע. במסגרת היערכות הקבוצה להתמודדות עם העלייה בסיכונים אלו, ננקטו על ידה, פעולות אקטיביות להפחתתם ומניעתם, בכלל זה: ביצוע סקר סיכונים יסודי בכל מערך הגישה מרחוק, הגברת מודעות העובדים לאבטחת מידע בדגש על גישה מרחוק לרבות ביצוע תרגילי פישניג (Phishing) שוטפים, ניטור שוטף של אנומליות בפעילות משתמשים מרחוק, הגברת השימוש במקורות מידע מודיעיני, וכן שדרוג מערכי ההגנה של הקבוצה ברמת הרשת וברמת תחנות הקצה.

(ג) השקעות

נכסי ההשקעה של החברה מושקעים באגרות חוב בדירוגים גבוהים בישראל ומחוץ לישראל תוך הקפדה על פיזור גבוה בין מנפיקים וענפים. במהלך תקופת הדוח חלה עליה קלה בשוויים ההוגן של נכסיה לעומת שוויים בסוף שנת 2020, בפרט על רקע השפעת התחזקות השקל ביחס לדולר על שוויים הדולרי של השקעותיה בשקלים.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

(א) ביום 23 בנובמבר, 2020 התקשרו החברה, דיוד שילד גלובל והפניקס בהסכם העברת יתרת תיק לקוחות ביטוח פוליסות רילוקיישן, מהפניקס לחברה ביום 1 בינואר, 2021 (להלן - "**המועד הקובע**"). בתמורה להעברת תיק הלקוחות, נקבע כי הסכום אותו תשלם הקבוצה לפניקס הינו סך של כ- 1 מיליון דולר, אשר יפרעו במהלך שנת 2021. ראה באור 1(ב') לדוחות הכספיים התקופתיים.

(ב') בעניין אישור חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 5.2(ד') להלן.

(ג') ב-24 בפברואר 2022, פלשו כוחות צבא רוסיים לאוקראינה. בעקבות הפלישה הכריזו האיחוד האירופי, ארצות הברית ומדינות נוספות על עיצומים כלכליים נגד תאגידים ויחידים ברוסיה, בכלל זה, תאגידים בנקאיים. לקבוצה מבטחים ברילוקיישן ברוסיה ובאוקראינה, וכמו כן מבטחים שרכשו ביטוח נסיעות לחו"ל המצויים באחת המדינות, והיא פועלת לספק מתן מענה לשירות רציף ללקוחותיה.

בשלב זה הקבוצה בוחנת השפעות ביטוחיות או מאקרו-כלכליות, ככל שתהיינה, העלויות להיווצר כתוצאה מהגבלות ו/או העיצומים הכלכליים וכן בוחנת אפשרויות חליפיות להמשך שירות רציף למבטחיה.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולר):

31 בדצמבר, 2020		31 בדצמבר, 2021		
אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר	
0.1%	51	0.3%	188	נכסי מסים נדחים
9.6%	4,304	9.2%	6,097	הוצאות רכישה נדחות
0.0%	-	0.8%	499	נכסים בלתי מוחשיים
2.0%	910	0.9%	615	רכוש קבוע
2.0%	891	0.6%	397	נכסי זכות שימוש
15.6%	6,976	24.7%	16,301	נכסי ביטוח משנה
15.2%	6,803	11.5%	7,596	חייבים ויתרות חובה
13.0%	5,830	9.4%	6,212	הלוואות לחברות קשורות
7.0%	3,118	13.0%	8,613	פרמיות לגבייה
9.3%	4,160	10.8%	7,105	נכסי חוב סחירים
26.1%	11,660	18.8%	12,455	מזומנים ושווי מזומנים
100.0%	44,703	100.0%	66,078	סך כל הנכסים
הון והתחייבויות				
33.5%	14,991	25.9%	17,137	הון
16.8%	7,489	26.2%	17,292	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.6%	256	0.2%	141	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
36.0%	16,073	41.6%	27,467	זכאים ויתרות זכות
2.4%	1,090	0.9%	586	התחייבות בגין חכירות
3.2%	1,431	1.2%	772	מסים שוטפים לשלם
7.5%	3,373	4.0%	2,683	התחייבויות פיננסיות לצדדים קשורים
100.0%	44,703	100.0%	66,078	סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם לסך של כ- 66,078 אלפי דולר, לעומת סך של כ- 44,703 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2020, גידול של כ- 21,375 אלפי דולר המהווים גידול של כ- 47.8%. עיקר הגידול בסך הנכסים נובע מגידול בנכסי ביטוח משנה בסך של כ- 9,325 אלפי דולר הנובע בעיקרו מגידול בחלק מבטח המשנה בגין פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, גידול בפרמיות לגבייה בסך של כ- 5,495 אלפי דולר הנובע בעיקרו מפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, גידול בנכסי חוב סחירים בסך של כ- 2,945 אלפי דולר הנובע בעיקרו מגידול בהיקף ההשקעות בתקופת הדיווח, גידול בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 1,793 אלפי דולר, וכן ביתרת נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 499 אלפי דולר שהוכרו בגין תיק לקוחות מעסקת רכישת תיק הפניקס (ראה באור 1'ג') לדוחות הכספיים התקופתיים), וגידול במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 795 אלפי דולר.

עיקר הגידול בהון וההתחייבויות נובע מגידול נטו בהון בסך של כ- 2,146 אלפי דולר (ראה פירוט בסעיף 5.2 להלן), מגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בסך של כ- 9,803 אלפי דולר הנובע בעיקרו מגידול בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, וגידול בזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 11,394 אלפי דולר הנובע בעיקרו מגידול בפקדונות ממבטח משנה בסך של כ- 12,261 אלפי דולר, גידול בפרמיה מראש בסך של כ- 1,734 אלפי דולר וקיטון ביתרה מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ בסך של כ- 1,425 אלפי דולר.

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי

בחודש יוני 2017, פורסם על ידי הממונה חוזר 2017-1-9 שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"). חוזר סולבנסי עודכן במסגרת חוזר הממונה שמספרו 2020-1-15. מטרת חוזר סולבנסי הינה להחיל על חברות ביטוח בישראל משטר כושר פירעון כלכלי, המבוסס על הדירקטיבה 2009/138/EC שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. בחוזר סולבנסי נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראותיו, וזאת, מבלי לגרוע מחובתה לקיים גם את הוראות הדין שחלו באותה עת לעניין הון עצמי נדרש מחברת ביטוח (להלן - "תקנות ההון החשבונאיות").

בחודש מרס 2018, פורסם על ידי הממונה חוזר 2018-1-3 שעניינו "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן - "חוזר משטר הון חשבונאי"), המחליף לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018, את תקנות ההון החשבונאיות. בחוזר משטר הון חשבונאי נקבע כי הוראותיו לא יחולו על חברת ביטוח אשר קיבלה את אישורו של הממונה כי ביצעה ביקורת על ידי רואה החשבון המבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, וזאת החל ממועד אישור הממונה.

בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה את אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת על ידי רואה החשבון המבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, בהתאם להוראות חוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", ובהתאם לכך החברה איננה נדרשת לעמוד בהוראות משטר כושר פירעון חשבונאי החל ממועד מתן האישור.

על פי הוראות פרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "דין וחשבון לציבור", בדוח התקופתי ליום 31 במרס יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 31 בדצמבר של השנה הקודמת ובדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 30 ביוני של אותה שנה. במכתב הממונה מיום 14 במרס, 2021 שמספרו 2021-423 ועניינו "דיווח ופרסום יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021" נקבע כי חברת ביטוח רשאית שלא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, 2021, ולפיכך מובאים להלן נתוני יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2020.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי המבוקר על ידי רואה החשבון המבקר ליום 31 בדצמבר, 2020 מפורסם באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://www.davidshield.co.il/reports>. הדוח המבוקר פורסם לציבור ביום 23 ביוני, 2021.

בעניין אישור חלוקת דיבידנד לאחר מועד הדיווח, ראה סעיף ד' להלן.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של החברה לפי משטר Solvency II

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2020		
(מבוקר *)		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	
92,090	28,644	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
38,144	11,865	הון נדרש לכושר פירעון
53,946	16,779	עודף
241%	241%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לא התרחשו פעולות הוניות בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 3 להלן.

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לבדיקה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2020		
מבוקר (*)		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	
25,000	7,776	סף הון (MCR)
92,090	28,644	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לבדיקה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

ליום 31 בדצמבר, 2020		
מבוקר (*)		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	
92,090	28,644	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
47,680	14,831	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
44,410	13,813	עודף
193%	193%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
120%	120%	יעד יחס כושר פירעון כלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
34,873	10,846	עודף הון ביחס ליעד

ב. יעד ההון של החברה

בישיבת דירקטוריון החברה אשר נערכה ביום 29 בינואר, 2020 קבע דירקטוריון החברה יעד הון מינימאלי בשיעור 120%, אשר יחול עם מעבר החברה למשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

ג. הון בדוחות הכספיים

ההון החשבונאי גדל בתקופת הדיווח בסך של כ- 2,146 אלפי דולר (כ- 5,098 אלפי ש"ח) הנובעים מרווח כולל לתקופה בסך של כ- 3,807 אלפי דולר, בניכוי דיבידנד ששולם בסך של כ- 1,700 אלפי דולר (ראה סעיף ד' להלן).

ד. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 20 ביולי, 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 1,700 אלפי דולר. הדיבידנד שולם ביום 22 ביולי, 2021.

יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2020, תוך התחשבות בחלוקת הדיבידנד וללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה היה עומד על כ- 182%.

5.3 תוצאות הפעילות - מאוחד

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לשנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר,		
2020 (*)	2021	2020 (*)	2021	
38,405	98,341	15,136	31,777	פרמיות שהורווחו ברוטו
38,405	98,341	15,136	31,777	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,189	515	1,140	674	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,446	49,639	7,054	16,775	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,035	1,343	328	369	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
20,670	51,497	8,522	17,818	סך כל ההכנסות
20,650	48,212	8,264	14,781	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
18,957	44,479	7,495	13,482	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,693	3,733	769	1,299	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,789	21,343	917	7,944	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	20,414	4,030	6,449	הוצאות הנהלה וכלליות
182	9	182	2	הוצאות אחרות
1,351	222	1,116	292	הוצאות מימון
16,055	45,721	7,014	15,986	סך כל ההוצאות
4,615	5,776	1,508	1,832	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,139	1,969	255	517	מסים על ההכנסה
3,476	3,807	1,253	1,315	רווח לתקופה
7	39	7	37	רווח כולל אחר
3,483	3,846	1,260	1,352	רווח כולל

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 99,341 אלפי דולר, וכוללות פרמיות מפוליסות רילוקיישן בסך של כ- 48,646 אלפי דולר ופרמיות מפוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 49,695 אלפי דולר. בתקופה המקבילה אשתקד, טרם החלה פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל וכן פעילות הרילוקיישן כללה תוצאות החל מחודש אפריל 2020, מועד בו החלה החברה את פעילותה כמבטחת.

סך ההכנסות מעמלות ממבטח משנה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 49,639 אלפי דולר, וכוללות עמלה שוטפת ועמלת השתתפות ברווחים מחוזה ביטוח משנה בגין פוליסות רילוקיישן בסך של כ- 18,584 אלפי דולר, וכן עמלה מחוזה ביטוח משנה בגין פוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 31,055 אלפי דולר.

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו הסתכמו לסך של כ- 48,212 אלפי דולר, וכוללים:
(א) גידול בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין פוליסות רילוקיישן בסך של כ- 31,348 אלפי דולר.
(ב) גידול בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל בסך של כ- 16,864 אלפי דולר.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הסתכמו לסך של כ- 21,343 אלפי דולר, וכוללות הוצאות המיוחסות לפוליסות רילוקיישן בסך של כ- 3,588 אלפי דולר ובנוסף הוצאות המיוחסות לפוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 17,755 אלפי דולר.

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 20,414 אלפי דולר, וכוללות הוצאות שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 5,608 אלפי דולר, מתוכן סך של כ- 1,296 אלפי דולר הן הוצאות החברה והיתרה הוצאות שכר עבודה ונלוות של חברה מוחזקת. בנוסף כוללות הוצאות בסך של כ- 4,123 אלפי דולר בגין שירותי SaaS ותשתיות מחשוב מחברה קשורה, סך של כ- 10,549 אלפי דולר בגין עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה, ובנוסף סך של כ- 2,450 אלפי דולר בגין דמי ניהול לחברת האם. מתוך הוצאות ההנהלה וכלליות, סווגו סך של כ- 3,255 אלפי דולר לתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, וסך של כ- 3,025 אלפי דולר לעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

היחס בין (א) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו; (ב) הוצאות בגין עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות (ג) הוצאות הנהלה וכלליות, לבין סך הפרמיות שהורווחו ברוטו, המיוחס לפוליסות רילוקיישן הינו כ- 86%, ואילו המיוחס לפוליסות נסיעות לחו"ל הינו כ- 90%.

סך הרווח לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 5,776 אלפי דולר וסך הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 5,825 אלפי דולר.

מסים על הכנסה לתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 1,969 אלפי דולר לעומת 1,139 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מרווח לפני מס גבוה יותר, מסים בגין שנים קודמות בשנת 2021 וכן הפרשים בבסיס המדידה.

5.4 תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד

מתחילת השנה חלה עלייה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 795 אלפי דולר, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של כ- 12,455 אלפי דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח:

5.4.1 מזומנים לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 3,781 אלפי דולר, וכוללים בין היתר רכישות, נטו של השקעות פיננסיות בסך של כ- 2,809 אלפי דולר.

5.4.2 מזומנים לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 978 אלפי דולר, וכללו תשלום בסך של כ- 993 אלפי דולר עבור נכסים בלתי מוחשיים.

5.4.3 מזומנים לפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,998 אלפי דולר, וכללו דיבידנד ששולם בסך של כ- 1,700 אלפי דולר ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 298 אלפי דולר.

6. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי

על פי הוראות הממונה לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזר - 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" וחוזר 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", ומעוגנות גם בהוראות סעיף 5 לפרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד (להלן ביחד - "הוראות הבקרה הפנימית"), נדרשת החברה, בין היתר, לצרף לדוח הכספי הרבעוני והשנתי שלה, לפי העניין, הצהרות ודוחות בדבר נאותות בקורות ונהלים לגבי גילוי ובדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. מטרת הבקורות כאמור להבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, וכן נצבר ומועבר להנהלתה, באופן מתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. במסגרת מכתב ההקלות אשר קיבלה החברה מהממונה במועד קבלת רישיון המבטח, נקבע כי החברה רשאית לדחות את יישום הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, בשנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח. בהתאם, החברה תיישם הוראות אלה החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2022.

7. הרכב הדירקטוריון

נכון למועד אישור הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים, כדלהלן:

מר אייל בן שלוש - יו"ר הדירקטוריון
 מר אלון קצף - דירקטור
 מר רוב סיליג - דירקטור
 מר טוד פוזפסקי - דירקטור
 גב' שירה לב עמי - דירקטורית חיצונית
 מר יהודה ברמן - דירקטור חיצוני
 מר יגאל בר יוסף - דירקטור חיצוני

הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנהלים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגי הקבוצה.



רן מזרחי
 מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 28 בפברואר, 2022

פרק ג' דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2021

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

4.....	דוח רואי החשבון המבקרים.....
5.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי.....
6.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.....
8.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
10.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים.....
10.....	באור 1 - כללי.....
13.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
23.....	באור 3 - מגזרי פעילות.....
27.....	באור 4 - הוצאות רכישה נדחות.....
27.....	באור 5 - רכוש קבוע.....
28.....	באור 5 - רכוש קבוע (המשך).....
28.....	באור 6 - נכסי זכות שימוש.....
30.....	באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות.....
30.....	באור 8 - חייבים ויתרות חובה.....
31.....	באור 9 - הלוואות לחברות קשורות.....
31.....	באור 10 - פרמיות לגבייה.....
32.....	באור 11 - נכסי חוב סחירים.....
32.....	באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים.....
32.....	באור 13 - הון ודרישות הון.....
34.....	באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה.....
35.....	באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות.....
36.....	באור 16 - מסים על הכנסה.....
38.....	באור 17 - זכאים ויתרות זכות.....
38.....	באור 18 - התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים.....
38.....	באור 19 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.....
38.....	באור 20 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.....
39.....	באור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות.....
39.....	באור 22 - הוצאות אחרות.....
39.....	באור 23 - הוצאות מימון.....
39.....	באור 24 - רווח למניה.....
40.....	באור 25 - ניהול סיכונים.....
53.....	באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
55.....	באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
61.....	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר").....
73.....	נספח ב' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים.....

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 בפברואר, 2022

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	באור
אלפי דולר		
51	188	16
4,304	6,097	4
-	499	11
910	615	5
891	397	6
6,976	16,301	14
6,803	7,596	8
5,830	6,212	9
3,118	8,613	10
4,160	7,105	11
11,660	12,455	12
44,703	66,078	
		13
(* -	(* -	
11,508	11,508	
3,476	5,583	
7	46	
14,991	17,137	
7,489	17,292	14
256	141	
16,073	27,467	17
1,090	586	6
1,431	772	
3,373	2,683	18
29,712	48,941	
44,703	66,078	

נכסים

נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות קשורות
פרמיות לגבייה
נכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.



שחר שבו
סמנכ"ל כספים



רון מזרחי
סמנכ"ל



אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

28 בפברואר, 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	באור	
אלפי דולר (למעט נתוני רווח כולל למניה)			
38,405	98,341	15	פרמיות שהורווחו ברוטו
38,405	98,341		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-		פרמיות שהורווחו בשייר
1,189	515	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,446	49,639		הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,035	1,343	25, 24ה	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
20,670	51,497		סך כל ההכנסות
20,650	48,212		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
18,957	44,479		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
1,693	3,733		בגין חוזי ביטוח
			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,789	21,343	20	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	20,414	21	הוצאות הנהלה וכלליות
182	9	22	הוצאות אחרות
1,351	222	23	הוצאות מימון
16,055	45,721		סך כל ההוצאות
4,615	5,776		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,139	1,969	16	מסים על ההכנסה
3,476	3,807		רווח נקי
			רווח כולל אחר:
			<u>רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
			<u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
11	49		רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל
(4)	(10)		אחר
			השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי
			הוגן דרך רווח כולל אחר
7	39		סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שישווגו מחדש לאחר
			מכן לרווח או הפסד
3,483	3,846		רווח כולל
			רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)
34.80	38.42	24	רווח כולל בסיסי ומדולל למניה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	יתרת עודפים אלפי דולר	פרמיה על מניות	הון מניות	
14,991	7	3,476	11,508	(*) -	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
(1,700)	-	(1,700)	-	-	דיבידנד (ראה באור 13)
3,807	-	3,807	-	-	רווח נקי
39	39	-	-	-	רווח כולל אחר
17,137	46	5,583	11,508	(*) -	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים אלפי דולר	פרמיה על מניות	הון מניות	
-	-	-	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
11,508	-	-	11,508	(*) -	תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)
3,476	-	3,476	-	-	רווח נקי
7	7	-	-	-	רווח כולל אחר
14,991	7	3,476	11,508	(*) -	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)	אלפי דולר	נספח	
3,781	3,345		<u>א'</u>	<u>תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת</u>
-	382		<u>ב'</u>	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(993)	-			חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
15	9			השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	(136)			החזר השקעה ברכוש קבוע
(978)	255			מתן הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
				<u>מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות השקעה</u>
-	8,683			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(1,700)	-			פירעון הון מניות
(298)	(462)			תשלום דיבידנד
(1,998)	8,221			פרעון התחייבות בגין חכירות
				<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</u>
(10)	(161)			הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
795	11,660			עליה במזומנים ושווי מזומנים
11,660	-			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
12,455	11,660			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)
אלפי דולר	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי	3,807	3,476
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(505)	(1,028)
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות	222	1,351
פחת והפחתות:		
נכסי זכות שימוש	329	421
רכוש קבוע	280	291
נכסים בלתי מוחשיים	494	-
מסים על ההכנסה	1,969	1,139
הפסד מירידת ערך הלוואות לצדדים קשורים	9	323
הפסד מגריעת נכסי זכות שימוש	(1)	(10)
סה"כ	2,797	2,487
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	9,803	1,102
נכסי ביטוח משנה	(9,325)	(684)
הוצאות רכישה נדחות	(1,793)	(126)
פרמיות לגבייה	(5,495)	1,829
חייבים ויתרות חובה	(702)	1,651
זכאים ויתרות זכות	8,930	(1,998)
סה"כ	1,418	1,774
רכישות, נטו של נכסי חוב סחירים	(2,773)	(4,035)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:		
ריבית שהתקבלה	-	23
ריבית ששולמה	(127)	(39)
מסים שהתקבלו	-	297
מסים ששולמו	(1,341)	(638)
סה"כ	(1,468)	(357)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	3,781	3,345

נספח ב' - מזומנים שהתווספו בגין חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	-	8,152
הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים	-	(4,974)
רכוש קבוע	-	(1,210)
נכסי זכות שימוש	-	(1,523)
פרמיות לגבייה	-	(4,947)
נכסי ביטוח משנה	-	(6,292)
הוצאות רכישה נדחות	-	(4,178)
התחייבויות בגין מסים נדחים	-	269
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים	-	4,075
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	-	248
התחייבות בגין חכירות	-	1,550
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	-	6,387
הון	-	2,825
סה"כ	-	382
נספח ג' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן		
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	(231)	(194)

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "דיויד שילד" ו/או "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה לראשונה בחודש יוני 2018, והינה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. כתובתה הרשמית של החברה היא הצורן 8א', נתניה.

בעלי השליטה בחברה הינם מר אלון קצף המחזיק בעקיפין בשיעור 46.22% מאמצעי השליטה בחברה, וקבוצת White Mountains Insurance Group Ltd המחזיקה בעקיפין בשיעור 53.78% מאמצעי השליטה בחברה. החברה מוחזקת באופן ישיר על ידי חברת דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "החברה האם"), שהינה חברה פרטית.

ממועד הקמת החברה ועד חודש ינואר 2020, לא התקיימה כל פעילות בחברה.

בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, ובחודש אפריל 2020 החלה החברה את פעילותה כמבטחת.

ביום 1 באפריל, 2020 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה, אשר כלל בין היתר, את העברת הזכויות המלאות של חברת האם בחברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. העברת המניות טופלה כעסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה מכיוון שדיויד שילד גלובל נשלטת, לפני ואחרי השלמת שינוי המבנה, על ידי אותו צד, והשליטה איננה ארעית (ראה באור 2(ה') להלן). ממועד זה כוללים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה את תוצאות פעולותיה של דיויד שילד גלובל.

דיויד שילד גלובל הוקמה בשנת 2000 והחל מהקמתה עוסקת בשיווק וניהול מוצרי ביטוח רפואי ומוצרים נלווים לישראלים ואחרים השוהים בחו"ל במשך תקופות ארוכות. דיויד שילד גלובל בעלת רישיון סוכן ביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 בתחום ביטוח חיים עם הרחבה לביטוחי בריאות. מאז הקמתה צברה דיויד שילד גלובל ניסיון רב ומומחיות רבה בניהול מוצרי ביטוח, ובכללם בניית מודלים אקטואריים ותפעול ויישוב תביעות באמצעים טכנולוגיים מתקדמים. החברה משתמשת בידע ובניסיון הרב אשר נצבר בדיויד שילד גלובל לצורך תפעול ופיתוח עסקים קיימים וחדשים.

למועד הדיווח, פועלת החברה בעיקר באמצעות דיויד שילד גלובל בשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום רילוקיישן (להלן - "פוליסות רילוקיישן"), וכן באמצעות פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי 2014 בע"מ בשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל.

בטרם החלה החברה את פעילותה הביטוחית, פעלו בעלי השליטה בה בשיווק פוליסות רילוקיישן באמצעות דיויד שילד גלובל. כמנפיקת הפוליסות האמורות שימשה הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס"). הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות הן של פוליסות ביטוח בהן פועלת החברה כמבטחת, והן של פוליסות הביטוח אשר שווקו טרום השקת הפעילות הביטוחית בחברה (ראה באור 2(ב') להלן).

ב. הסכם רכישת תיק ביטוח מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ

כאמור בסעיף א' לעיל, דיויד שילד גלובל התקשרה בעבר בהסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") לפיו שימשה הפניקס כמנפיקת פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, אותן תפעלה דיויד שילד גלובל. עם הקמת החברה והתחלת פעילותה כמבטחת, החלה דיויד שילד גלובל בהליך יזום של המרת פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, מהפניקס לחברה.

ביום 23 בנובמבר, 2020 התקשרו החברה, דיויד שילד גלובל והפניקס בהסכם העברת יתרת תיק לקוחות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, מהפניקס לחברה, לפיו מועד העברה הינו ביום 1 בינואר, 2021 (להלן - "המועד הקובע").

בתמורה להעברה תיק הלקוחות, שילמה הקבוצה לפניקס סך של כ-1 מיליון דולר, אשר נפרעו במהלך שנת 2021. על פי ההסכם, החל מהמועד הקובע תשמש החברה כמבטחת בפוליסות נשוא ההסכם, ובנוסף תישא בכל ההתחייבויות הביטוחיות הקיימות למועד הקובע בגין הפוליסות נשוא ההסכם, ובגין פוליסות שהסתיימו. סך ההתחייבויות הביטוחיות המועברות לחברה, הינו כ-5 מיליון דולר. כמתואר בבאור 2(ב') להלן, הוצגה ההתקשרות בין הפניקס ודיויד שילד גלובל בהתאם להוראות IFRS4, ולפיכך הוצגו התחייבויות ביטוחיות אלו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, כך שבעקבות ההסכם, לא יחול שינוי בסך ההתחייבויות הביטוחיות בדוחות הכספיים המאוחדים.

בנוסף, ב-17 לנובמבר, 2021 נחתם הסכם בין החברה, הפניקס ומבטח המשנה, לפיו ישמר רצף ביטוחי מלא של מבטח המשנה בגין כלל התחייבויות הביטוחיות אשר הועברו מהפניקס לחברה בגין הפוליסות נשוא ההסכם, ובגין פוליסות שהסתיימו.

בנוסף בין החברה, דיויד שילד גלובל ומבטח המשנה, נחתם הסכם על חלוקת השתתפות ברווחים ממבטח המשנה לשנת 2021 בין החברה ודיויד שילד גלובל.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בישראל וברחבי העולם נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר בחודש מרץ 2020 כמגיפה עולמית על ידי ארגון הבריאות העולמי (להלן - "משבר הקורונה"), משבר הקורונה מתאפיין במספר גלים של התפשטות ווריאנטים.

הגל השלישי - בראשית דצמבר 2020 ניכרה עליה תלולה בתחלואה עקב נגיף הקורונה בישראל, וממוצע הנדבקים ליום בישראל עמד על כאלף ואילו מקדם ההדבקה היה גבוה מ-1. לאחר השתהות, ועם עליית מקדם ההדבקה לכ-1.25, החליטה הממשלה על החלת סגר שלישי בישראל. הסגר השלישי נכנס לתוקפו ביום 28 בדצמבר, 2020, תחילה במתווה שכלל המשך פעילות מוסדות החינוך ועבודה מרחוק בהיקף של 50% במגזר הפרטי, והחל מיום 8 בינואר, 2021 במתווה מהודק שכלל הפסקת פעילות מוסדות החינוך וציאה לעבודה במקומות חיוניים בלבד.

לצד זאת, במהלך חודש דצמבר 2020, אישר ה-FDA שימוש חירום בחיסונים של החברות פיזר ומודרנה. בעקבות אישור החיסונים, החל בישראל ביום 20 בדצמבר, 2020 מבצע "לתת כתף" לחיסון האוכלוסייה מעל גיל 16.

על רקע התחסנות חלקים ניכרים באוכלוסייה, בפרט אוכלוסייה בסיכון, ומגמת ירידה בתחלואה, החל מראשית פברואר 2021 תהליך הדרגתי של הסרת המגבלות וצעדי המנע בישראל. ביניהן, הסרת מגבלת מרחק, פתיחה הדרגתית של מערכת החינוך, הפעלת "דרכון ירוק", המעיד על הנושא אותו כמחוסן או מחלים, והקלות במתווה טיסות מישראל ואלה.

בעוד החיים בישראל החלו שבים למסלולם הרגיל, על רקע שיעור המתחסנים הגבוה של כ-66% מכלל האוכלוסייה, וצניחה בתחלואה, במדינות אחרות בעולם ובפרט באסיה, דרום אמריקה וחלקים מאירופה, שבהן אחוזי המתחסנים נמוכים יחסית, שיעורי התחלואה והתמותה הוסיפו לעלות בצורה חדה. זאת, עם מאות אלפי מקרי הדבקה מדווחים ביממה, תוך התפתחותם של ווריאנטים נוספים, שקצב התפשטותם מהיר. הגל הרביעי - החל ממחצית חודש יוני 2021, לאחר מגמת ירידה עקבית בשיעורי התחלואה והסרת כל המגבלות, לרבות חובת עטיית מסיכה במקומות סגורים, נרשמה במספר ערים בישראל התפרצות של הווריאנט החדש "דלתא", המדבק במיוחד, ועליה מסיימת במקדם ההדבקה. רובם המוחלט של הנדבקים לשעתו היו בני נוער ובלתי מחוסנים. על רקע התפתחות אלו, בוטלה ההקלה על עטיית מסיכה בחלל סגור, שבועיים בלבד לאחר החלתה, והחל בישראל מבצע חיסונים של בני נוער והממשלה החלה בנקיטת צעדי מנע מדודים בלבילמת ההדבקה, כגון הסדרת אירועים ב-"תו שמח" ועדכון רשימת המדינות שהחזרה מהן מחייבת גם מחוסנים בבידוד. החל משלהי חודש יולי 2021 חלה החמרה במגמת התחלואה בישראל עקב התפרצות וריאנט הדלתא (להלן - "הגל הרביעי"). בד בבד עם החזרת חלק מגבלות התו הירוק, לשם התמודדות עם השלכות הגל הרביעי, החל מראשית אוגוסט 2021 מבצע חיסון מנה שלישית (להלן - "מנת הדחף") לבני 60 ומעלה, במקביל להמשך מבצע חיסונים של בני הנוער, שהורחב בהמשך באופן הדרגתי לקבוצות גיל נוספות ולבעלי מקצוע מסוימים.

התמודדות המשק הישראלי עם הגל הרביעי הייתה שונה מהתמודדויות קודמות ולא כללה הגבלות חמורות על הפעילות. לצד הרחבת האוכלוסייה הזכאית למנת הדחף, צעדי ההתמודדות נוספים שננקטו על ידי הממשלה כללו: הרחבת מגבלות התו הירוק גם לילדים מתחת לגיל 12; גיבוש מתווה תעופה, לפיו מדינות סווגו לפי מידת הסיכון - מדינות בעלות סיכון נמוך ("צהובות"), מדינות בסיכון ("כתומות") ומדינות בסיכון גבוה ("אדומות"). שש מדינות הוגדרו כ"אדומות" שהנסיעה אליהן נאסרה, עשר מדינות הוגדרו כ"צהובות" וכל יתר המדינות הוגדרו כ"כתומות". נסיעה למדינות "צהובות" חייבה בידוד בעת החזרה ארצה - עד לקבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR או לכל היותר למשך 24 שעות, ואילו נסיעה למדינות "כתומות" חייבה בידוד מלא בעת החזרה ארצה; גיבוש מתווה של "מודל שכבות" לחזרה ללימודים ב-1 לספטמבר.

פתיחת שנת הלימודים בראשית ספטמבר 2021 הביאה להחמרה בהשלכות הגל הרביעי - במהלך ספטמבר 2021 נרשם מספר שיא של מאומתים, מקדם ההדבקה עלה מעל ל-1, מספר החולים קשה חצה את גבולות ה-700 ומספר הנפטרים מאז פרץ וריאנט הדלתא חצה את גבולות ה-1,300 נפש, רובם המוחלט, כאלה שלא חוסנו כנגד המחלה. לצד זאת, עליה בשיעור התחלואה בקרב ילדים, הגבירה את החששות מפני התפשטות תסמונת PIMS בקרב ילדים שהחלימו מהנגיף.

החל מיום 3 באוקטובר, 2021 הוחלף התו הירוק בתו ירוק חדש, שהזכאות לו משקפת את הסיכון להדבק, והיא כוללת בין היתר מי שהתחסנו בשלושה חיסונים, ומי שטרם חלפה חצי שנה מהחיסון השני שלהם. בד בבד, החלה להירשם בישראל מגמת דעיכה בגל הרביעי, הן בשיעור הנדבקים שנמצאו חיוביים במהלך ספטמבר 2021 אשר עמד על כ-9% וירד אל מתחת ל-2.8%, והן במספר החולים הקשים אשר ירד אל מתחת ל-500, וכן מקדם ההדבקה ירד לכ-0.7. החל מיום 4 באוקטובר, 2021 הוחל מתווה תעופה מעודכן. במתווה המעודכן בוטלה רשימת המדינות ה"אדומות", כך שהחל ממועד זה ניתן היה לנסוע לכל יעד בעולם, ללא הגבלה. בנוסף, חובת הבידוד בעת החזרה ארצה נקבעה על פי היות הנוסע מחוסן או לא מחוסן לפי הגדרות משרד הבריאות - אדם הנחשב "מחוסן" על פי הגדרות משרד הבריאות, נדרש לשהות בבידוד בשווייץ לישראל, עד לקבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR או לכל היותר למשך 24 שעות, ואילו אדם שלא נחשב "מחוסן" על פי הגדרות משרד הבריאות, נדרש לבידוד מלא בשווייץ לישראל.

בה בעת בה נרשמה מגמת דעיכה בגל הרביעי בישראל, התפשטות וריאנט הדלתא בעולם באה לידי ביטוי במאות אלפי מקרים חדשים המתגלים מידי יום, בפרט בארצות הברית, בריטניה, טורקיה, רוסיה והודו, ובגידול במקרי התמותה.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. משבר נגיף הקורונה (המשך)

הגל החמישי - במהלך נובמבר 2021 נרשמה בישראל מגמת התמתנות בקצב ירידת התחלואה כתוצאה מווריאנט הדלתא ומקדם ההדבקה חצה את גבולות ה-1. בשל גידול במספר המאובחנים בישראל, בחלקם הגדול ילדים, הוחלט על הרחבת החיסונים גם לילדים בין גילאי 5-11. בתוך כך, ולצד התפשטות וריאנט הדלתא במדינות רבות, החל להתפשט בעולם וריאנט חדש "אומיקרון", המידבק במיוחד, שמקורו בחלקה הדרומי של יבשת אפריקה, כששיאי תחלואה נרשמו בעיקר בבריטניה, גרמניה, ארה"ב, אוסטרליה והולנד. מיד כשנודע על וריאנט האומיקרון החדש החליטה הממשלה, בניסיון לחסום את הגעתו לישראל, להכניס תחילה כמעט את כל מדינות אפריקה לרשימת המדינות האדומות, שהציאה אליהן אסורה למעט למי שקיבלו אישור מועדת חריגים, והחזרה מהן טעונה בידוד מלא. מאוחר יותר, במחצית דצמבר 2021, על רקע התפשטות הווריאנט החדש הוכנסו לרשימת המדינות האדומות מדינות נוספות, בהן בריטניה, דנמרק, איחוד האמירויות, טורקיה וארה"ב. על רקע עליה חדה במקדם ההדבקה בישראל בשלהי דצמבר 2021, וחוסר ודאות לגבי התפוגגות ההגנה של החיסון השלישי, הוחלט בישראל על מתן מנה רביעית של החיסון לקבוצות בסיכון מוגבר.

במהלך ינואר 2022 נרשמו בישראל שיאי תחלואה יום אחר יום, כשמספר האנשים המאובחנים הגיע בשיא הגל ללמעלה מ-85,000 נפש ביממה ולמעלה מחצי מיליון נפש בשבוע, מספר החולים במצב קשה חצה את גבולות ה-1,000, שליש מהם במצב אנוש. בד בבד עם ההחמרה במגמת התחלואה בישראל ובעולם, בוטלה הכללתן של מדינות ברשימות המדינות ה"אדומות", שהנסיעה אליהן אסורה וה"צהובות", שהנסיעה אליהן מותרת, כך שכל המדינות נכללות ברשימת המדינות ה"כתומות" - שהציאה אליהן אמנם מותרת, אך משרד הבריאות לא ממליץ לנסוע אליהן מפאת רמת התחלואה בהן. הנכנסים לישראל ממדינות כתומות שאינם מחוסנים או מחלימים נדרשים לבידוד מלא, ואילו הנכנסים לישראל שהם מחוסנים או מחלימים נדרשים לבידוד למשך 24 שעות או עד קבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR, לפי המוקדם. בשלהי ינואר 2022, לאחר שהתבררה יעילות מנת הדחף הרביעית של החיסון בקרב קבוצות בסיכון מוגבר, הוחלט בישראל על הרחבת החיסון לכלל המבוגרים מעל גיל 18, המצויים בחשיפה מוגברת להידבקות. לצד זאת, הוחלט על מתווה הפסקת חובת בידוד במערכת החינוך, והמרתה בביצוע בדיקות אנטיגן פעמיים בשבוע, לאיתור מאומתים. על רקע נתוני התחלואה הגבוהים, אך לצד ירידה מסוימת בהתפשטות התחלואה, הוחלט בראשית פברואר 2022 לבטל את חובת הבדיקה לפני טיסה מישראל למי שאינו מחוסן או מחלים, לבטל את התו הירוק למעט ביחס ל"אירועים בסיכון" וכי מחוסנים במנות הדחף השלילית והרביעית יקבלו תו ירוק ללא הגבלת זמן.

נתונים גלובליים מצביעים על עליה חדה במספר המאומתים ומקרי המוות כתוצאה משילוב של וריאנט האומיקרון והדלתא השוטפים את העולם, בסוף ינואר 2022, שהגיעו בשיאם ללמעלה מ-9,000 מקרי מוות מדווחים ביממה.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	- החברה והחברה המוחזקת שלה.
חברות מאוחדות, חברות מוחזקות	- חברות או שותפויות שדוחותיהן מאוחדים במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
החברה האם	- דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
הוראות המשטר החשבונאי	- הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו משטר כושר פירעון חשבונאי.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח כללי ההשקעה	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו ניהול נכסי השקעה.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות, התחייבות מסים נדחים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ונכסים פיננסיים המסווגים לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה סעיף ה' להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, בהתייחס לעסקי ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, עולה בעיקרה על שנה, ואילו בהתייחס לעסקי ביטוח נסיעות לחו"ל, אינה עולה על שנה.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלוונטי יותר, כפי שנדרש ב-IAS1 *הצגת דוחות כספיים*.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שיקולים

מידע בדבר שיקול דעת משמעותי (מלבד אלו הכרוכים באומדנים) שהופעל על ידי ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, אשר לו השפעה משמעותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים הינו כדלקמן:

1. כאמור בבאור 1(א) לעיל, דיויד שילד גלובל (חברה בת בבעלות מלאה) התקשרה בהסכם עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") לפיו הפניקס תנפיק את מוצרי דיויד שילד גלובל כפוליסות ביטוח בריאות (להלן - "פוליסות הפניקס"). מאחר ובהתאם לתנאי ההסכם עם הפניקס נושאת דיויד שילד גלובל במלוא התשואות והסיכונים הנובעים מהפקת פוליסות הפניקס, וזאת בתמורה לתשלום עמלה בשיעור קבוע לפניקס, אזי דיויד שילד גלובל נושאת בסיכון ביטוחי משמעותי בגין פוליסות אלו.

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (להלן - "IFRS4"), חוזה ביטוח מוגדר כחוזה לפיו צד אחד (המבטח) נוטל סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.

לאור האמור לעיל, ומאחר ודיויד שילד גלובל היא זו הנושאת בסיכונים הביטוחיים, הוצגה התקשרות זו בהתאם להוראות IFRS4.

2. סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת הקבוצה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.

ראה סעיף ז' להלן.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 24 להלן.

ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר בדיויד שילד גלובל, ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

2. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות נבדקת אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמותה ותחלואה ומשתנים נוספים כאמור בסעיף ה' להלן. אם תחת הנחות אלו לא תתקיים ברות ההשבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת ההפחתה או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

3. הטבות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בגין שינויים באומדנים אלו.

4. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה.

ג. מטבע פעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים ומטבע הפעילות הינו דולר ארצות הברית.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

מטבע פעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה המוחזקת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה המוחזקת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברה המוחזקת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה המוחזקת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

בעת מימוש חברה מוחזקת תוך איבוד שליטה, החברה:

- גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה המוחזקת.
- גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- מכירה בשווי ההון של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההון של השקעה כלשהי שנותרה.
- מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה המוחזקת הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.
- מכירה בהפרש כלשהו שנוצר (עודף או גרעון) כרווח או כהפסד.

ה. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

רכישת זכויות בעסקים שבשליטת בעל המניות השולט בקבוצה, המבוצעת ממניעיה רה ארגון גרידא, בהן העסקים הנרכשים אינם מהווים עסק בהתאם להוראות IFRS 3 *צירופי עסקים*, ואין צדדים שלישיים המושפעים מהרכישה, מטופלת לפי גישת הערכים בספרים (As Pooling) ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה, כמדיניות חשבונאית המתאפשרת בעסקאות מסוג זה. הנכסים וההתחייבויות שנרכשו מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של בעל השליטה בקבוצה.

ו. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

ביטוח בריאות

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יד' להלן.

2. התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על ידי האקטואר הממונה בחברה, מר דב רפאל, נושא משרה חיצונית.

3. תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות בביטוח בריאות, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

4. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח

בחוזי ביטוח בהם הפרמיות מתפרסות על פני מספר שנים, מחשבת החברה הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח, לרבות הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר), המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית המבוסס על אומדן תזרים מזומנים בגין החוזה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

5. בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test)

החברה עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה.

ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה ועדכוני העלאת פרמיה עתידיים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

6. הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "DAC") כוללות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, ומופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה אך לא יותר מ-7 שנים. מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברות ההשבה של ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. ההנחות המשמשות לבדיקה זו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

2. מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את הוראות IFRS9 **מכשירים פיננסיים**.

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- א. המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- ב. מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיבחן בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשירי חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חזויים בגין מכשירי חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חזויים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החזויים.

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בניכיון עמוק אשר משקף הפסדי אשראי שהתהוו.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר החברה מעבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע;

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
20-25	תשתיות מחשב
15-33	מחשבים וציוד היקפי
15-33	ריהוט וציוד משרדי

תקופת החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

ט. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות שימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות שימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות שימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	
10	משרדים
3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש וזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעיה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

י. ירידת ערך

החברה בוחנת בתאריכי דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

(ב) החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון.

2. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח בריאות מחושבת לפי אומדנים, המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבטחונות הקיימים.

3. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

יא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מדידת שווי הוגן (המשך)

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים הנמדדים בשווי הוגן מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יב. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

תכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורים. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן – "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה ובנוספים. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגיןן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס. ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפירעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של החברה.

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הטבות לעובדים (המשך)

4. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה או כאשר החברה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

יד. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

פרמיות בביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל נרשמות בעיקרן כהכנסות על בסיס חודשי, ובביטוח נסיעות לחו"ל על בסיס יומי. ההכנסות מפרמיה ברוטו נרשמות בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדיווח נרשמות כפרמיה מראש בסעיף זכאים ויתרות זכות.

הפרמיות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון פרמיות, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות מביטוח משנה

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח בריאות נזקפות בעת התהוותן.

3. הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול

הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול נזקפות על בסיס מצטבר.

טו. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, ורווחים (הפסדים) ממטבע חוץ בגין נכסי חוב.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההון של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטחי משנה, ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

טז. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודל פנימי של החברה המבוסס על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמדו.

יז. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מסים על הכנסה (המשך)

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לזיכוי, בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדידנדים, בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבדנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

החברה יצרה מסים נדחים בגין הנכסים הלא כספיים וההתחייבויות הלא כספיות הנמדדות במטבע הפעילות שלה (דולר). בסיס המס של נכסים והתחייבויות אלו נמדד במטבע שקל חדש, ולכן שינויים בשער החליפין גורמים ליצירת הפרשים זמניים שכתוצאה מהם מוכרות התחייבויות מסים נדחים או נכסי מסים נדחים.

יח. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - "התקן החדש"), ובחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש. התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום. בחודש דצמבר 2021 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון להוראות המעבר של IFRS 17. התיקון מאפשר לחברה בעת יישום לראשונה של התקן לשנות את קבוצת המדידה של הנכסים הפיננסים במספרי ההשוואה מבלי להציג מחדש את מספרי ההשוואה על פי הוראות המעבר של IFRS 9, וזאת בכדי להימנע מחוסר הקבלה חשבונאית במספרי ההשוואה בין ההתחייבויות הביטוחיות לנכסים הפיננסים במועד היישום לראשונה.

בהתאם לתיקון, לחברה יש בחירה אם ליישם את מודל הפסדי האשראי החזויים של IFRS 9 או להשאיר את ההפרשה שחושבה בהתאם ל- IAS 39 בגין הנכסים לגביהם יושם התיקון. לפיכך, התיקון ידרוש גילוי איכותי לגבי הגישה שיישמה החברה בחישוב ההפרשה להפסדי אשראי עבור הנכסים לגביהם יושם התיקון.

בהתאם לטיוטת עדכון "מפת דרכים לאימות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שהתפרסמה, על ידי הממונה, בחודש ינואר 2022, מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם לטיוטה בשנת 2023 תדווח החברה, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (ללא מספרי השוואה) בהתאם להוראות IFRS 17.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות.

1. גישת יישום למפרע חלקי.

2. גישת השווי ההוגן.

החברה נערכת לאימוץ התקן.

כ. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר מול השקל

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021
	מדד ידוע %	מדד בגין %	
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
(7.0)	(0.6)	(0.7)	

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כיסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז.
2. ביטוח נסיעות לחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. מגזר זה מושפע מעונתיות לאורך השנה, המאופיינת בעיקרה מגידול בפעילות במהלך חודשי הקיץ וחגי ישראל. בעקבות משבר הקורונה חלה האטה משמעותית בענף זה המושפעת מהחלטות הממשלה, בכללם הגבלת מעבר בין מדינות, החלת חובת בידוד, צמצום מוקדי התקהלות והגבלת תנועת אזרחים עד כדי איסור מוחלט על יציאה מהבית.
3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות - פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי פעילות, פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול, הכנסות מהשקעות החופפות להון העצמי.
4. התאמות וקיצוצים כוללים בעיקר ריבית, הפרשי שער והתאמות בגין יישום הוראות תקן חשבונאות IFRS16 חכירות.

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
ס"ה כ	התאמות וקיצוצים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו ברוטו
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
515	-	515	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
49,639	-	-	31,055	18,584	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
					הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
1,343	-	1,343	-	-	
51,497	-	1,858	31,055	18,584	סך כל ההכנסות
48,212	-	-	16,864	31,348	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
44,479	-	-	15,687	28,792	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,733	-	-	1,177	2,556	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
21,343	-	-	17,755	3,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,414	11	3,036	10,461	6,906	הוצאות הנהלה וכלליות
9	-	9	-	-	הוצאות אחרות
222	29	193	-	-	הוצאות מימון
45,721	40	3,238	29,393	13,050	סך כל ההוצאות
5,776	(40)	(1,380)	1,662	5,534	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
ס"ה כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
38,405	-	-	3,447	34,958	פרמיות שהורווחו ברוטו
38,405	-	-	3,447	34,958	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,189	-	1,189	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,446	-	-	2,133	16,313	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
					הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
1,035	-	1,035	-	-	ושירותי תפעול
20,670	-	2,224	2,133	16,313	סך כל ההכנסות
20,650	-	-	1,370	19,280	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
18,957	-	-	1,299	17,658	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,693	-	-	71	1,622	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,789	-	-	1,214	3,575	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	(50)	2,294	768	5,028	הוצאות הנהלה וכלליות
182	-	182	-	-	הוצאות אחרות
1,351	44	1,307	-	-	הוצאות מימון
16,055	(6)	3,783	2,053	10,225	סך כל ההוצאות
4,615	6	(1,559)	80	6,088	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021					נכסים
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
188	-	188	-	-	נכסי מסים נדחים
6,097	-	-	1,039	5,058	הוצאות רכישה נדחות
499	-	-	-	499	נכסים בלתי מוחשיים
615	-	615	-	-	רכוש קבוע
397	-	44	-	353	נכסי זכות שימוש
16,301	-	-	10,180	6,121	נכסי ביטוח משנה
7,596	(4,767)	3,074	1,570	7,719	חייבים ויתרות חובה
6,212	-	6,212	-	-	הלוואות לחברות קשורות
8,613	-	-	4,226	4,387	פרמיות לגבייה
7,105	-	7,105	-	-	נכסי חוב סחירים
12,455	-	4,227	3,741	4,487	מזומנים ושווי מזומנים
66,078	(4,767)	21,465	20,756	28,624	סך כל הנכסים
					התחייבויות
17,292	-	-	10,418	6,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
141	-	141	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
27,467	(3,047)	6,419	11,632	12,463	זכאים ויתרות זכות
586	-	64	-	522	התחייבות בגין חכירות
772	-	772	-	-	מסים שוטפים לשלם
2,683	(1,720)	4,403	-	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
48,941	(4,767)	11,799	22,050	19,859	סך כל ההתחייבויות

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות (המשך):

ליום 31 בדצמבר, 2020

ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	התאמות וקיזוזים	סה"כ
נכסים				
-	-	51	-	51
4,263	41	-	-	4,304
-	-	910	-	910
-	-	891	-	891
5,887	1,089	-	-	6,976
8,351	-	2,731	(4,279)	6,803
-	-	5,830	-	5,830
2,817	301	-	-	3,118
-	-	4,160	-	4,160
3,106	1,149	7,405	-	11,660
24,424	2,580	21,978	(4,279)	44,703
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
6,368	1,121	-	-	7,489
-	-	256	-	256
10,006	1,414	7,666	(3,013)	16,073
-	-	1,090	-	1,090
-	-	1,431	-	1,431
-	-	4,639	(1,266)	4,639
16,374	2,535	15,082	(4,279)	29,712
סך כל ההתחייבויות				

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

הרכב ותנועה:

פוליסות בריאות זמן ארוך	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	סה"כ	
4,263	41	4,304	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,025	1,039	4,064	תוספות
(2,230)	(41)	(2,271)	הפחתה שוטפת
5,058	1,039	6,097	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
פוליסות בריאות זמן ארוך	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	סה"כ	
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
4,178	-	4,178	חברה שאוחדה לראשונה
1,587	41	1,628	תוספות
(1,502)	-	(1,502)	הפחתה שוטפת
4,263	41	4,304	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 5 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

ריהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי דולר				
616	2,404	1,125	4,145	עלות
-	-	-	-	ליום 1 בינואר, 2021
-	-	(15)	(15)	תוספות
616	2,404	1,110	4,130	גריעות
396	2,245	594	3,235	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
33	151	96	280	פחת שנצבר
-	-	-	-	ליום 1 בינואר, 2021
429	2,396	690	3,515	תוספות
187	8	420	615	גריעות
531	2,404	1,110	4,045	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
531	2,404	1,110	4,045	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 5 - רכוש קבוע (המשך)

עלות	ריהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	סה"כ
		אלפי דולר		
ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
חברה שאוחדה לראשונה	615	2,404	1,135	4,154
תוספות	1	-	-	1
גריעות	-	-	(10)	(10)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	616	2,404	1,125	4,145
פחת שנצבר				
ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
חברה שאוחדה לראשונה	370	2,063	511	2,944
תוספות	26	182	83	291
גריעות	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	396	2,245	594	3,235
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	220	159	531	910

באור 6 - נכסי זכות שימוש

א. כללי

לחברה מוחזקת הסכמי חכירה הכוללים חכירה של משרדים ורכבים, המשמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

הסכמי החכירה של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל- 10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופת הנעה בין 3 ל- 5 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה המוחזקת כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול.

ב. פירוט בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	
2021	2020
אלפי דולר	
29	39
298	462

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.

החברה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 5 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה). יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 6 - נכסי זכות שימוש (המשך)

ד. גילוי לגבי נכסי זכות שימוש

משרדים	רכבים	סה"כ
אלפי דולר		
833	981	1,814
15	72	87
-	(630)	(630)
848	423	1,271
277	646	923
175	154	329
-	(378)	(378)
452	422	874
396	1	397

עלות

ליום 1 בינואר, 2021
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר, 2021
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

משרדים	רכבים	סה"כ
אלפי דולר		
-	-	-
1,154	1,122	2,276
(41)	202	161
(280)	(343)	(623)
833	981	1,814
-	-	-
227	526	753
120	302	422
(70)	(182)	(252)
277	646	923
556	335	891

עלות

ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ה. פירוט בדבר מועדי פירעון התחייבות בגין חכירות

2021	2020
אלפי דולר	
172	492
164	205
165	156
85	157
-	80
586	1,090

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

סה"כ

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

1. ביום 1 באפריל, 2020 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה, אשר כלל בין היתר, את העברת הזכויות המלאות של חברת האם בחברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. העברת הזכויות במניות דיויד שילד גלובל לידי החברה, טופלה בגישת "העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה" (As Pooling) ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה (ראה גם באור 2ה' לעיל).
2. להלן פירוט בדבר העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה של הנכסים והתחייבויות המזוהים של דיויד שילד גלובל למועד העברת הזכויות:

ליום 1 באפריל, 2020
אלפי דולר

נכסים

4,974	הלוואות לחברות קשורות
1,210	רכוש קבוע
1,523	נכסי זכות שימוש
6,292	נכסי ביטוח משנה
8,427	חייבים ויתרות חובה
4,178	הוצאות רכישה נדחות
4,947	פרמיות לגבייה
382	מזומנים ושווי מזומנים
31,933	סה"כ

2. להלן פירוט בדבר העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה של הנכסים והתחייבויות המזוהים של דיויד שילד גלובל למועד העברת הזכויות (המשך):

ליום 1 באפריל, 2020
אלפי דולר

התחייבויות

6,387	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
269	התחייבויות בגין מסים נדחים
248	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
16,375	זכאים ויתרות זכות
1,550	התחייבות בגין חכירות
204	מסים שוטפים לשלם
4,075	הלוואות מצדדים קשורים
29,108	סה"כ
2,825	נכסים מזוהים, נטו

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
2,111	781
2,727	1,916
-	823
487	487
668	1,172
234	1,930
256	-
-	170
28	19
292	298
6,803	7,596

תוכני ביטוח:
מבטח משנה
פקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים
חברות ביטוח - חשבונות ויתרות
פקדון משועבד בבנק
לקוחות
צדדים קשורים (ראה באור 26)
מקדמות לספקים
מוסדות ורשויות ממשלתיות
עובדים
אחרים
סה"כ

באור 9 - הלוואות לחברות קשורות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
5,490	5,844	הלוואה לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (1)
-	2	הלוואה לחברת משלים לתושב חו"ל בע"מ (2)
-	-	הלוואה לחברת Roadhouse Investments Inc (2)
-	-	הלוואה לחברת די.אס.ג'י ווב אפליקיישן בע"מ (2)
258	277	הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ (3)
82	89	הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ (3)
5,830	6,212	סה"כ

(1) הלוואה לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ

בחודש בפברואר, 2021 נקבע לוח סילוקין ליתרת ההלוואה, כך שיתרת ההלוואה תיפרע בתשלומים שווים אשר יחלו בחודש יוני 2022 ויסתיימו בחודש מרס 2028. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 2.62%. ההלוואה ניתנה על ידי חברת דיויד שילד גלובל, טרום שינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1 לעיל. מקבלת ההלוואה הינה חברה אחות לחברה, המוחזקת במישרין באופן מלא על ידי החברה האם.

(2) בגין הלוואות לחברת משלים לתושב חו"ל בע"מ, Roadhouse Investments Inc ו- די.אס.ג'י ווב אפליקיישן בע"מ בסך כולל של כ- 724 אלפי דולר, בשנת 2020 הוכרה הפרשה בגובה מלוא החובות.

(3) הלוואות לחברת קצף אחזקות די.אס בע"מ וקימבר מערכות בריאות בע"מ בסך כולל של כ- 366 אלפי דולר, הן ללא תאריך פירעון, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%. ההלוואות ניתנו על ידי חברת דיויד שילד גלובל, טרום שינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1 לעיל. מקבלות ההלוואות הן חברות בשליטת בעל השליטה בחברה.

באור 10 - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי דולר		
3,646	9,217	פרמיות לגבייה
(528)	(604)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
3,118	8,613	סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

2,705	6,813	פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור
352	1,325	בפיגור:
25	417	מתחת ל- 90 יום
9	14	בין 90 ל- 180 יום
386	1,756	מעל 180 יום
555	648	סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם
3,646	9,217	פרמיה לגבייה שערכה נפגם
		סה"כ פרמיה לגבייה

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

-	528	יתרה ליום 1 בינואר
592	-	חברה שאוחדה לראשונה
(64)	76	שינוי בהפרשה
528	604	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11 - נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי דולר	
7,105	4,160
7,105	4,160

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אגרות חוב

סה"כ

ראה [באור 25](#) ניהול סיכונים, לפרטים נוספים בנושא נכסי חוב סחירים.

באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי דולר	
12,455	11,660
12,455	11,660

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית (*)

סה"כ

(*) פקדונות למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעור 0.04% (אשתקד 0.02%).

באור 13 - הון ודרישות הון

1. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2021 ו- 2020			
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
כמות בשקל חדש		כמות בדולר	
1,001	10,000	290	2,795

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

2. התנועה בהון המניות

א. ביום 28 בינואר, 2020 פרעה החברה האם 10,000 מניות בעלות 0.01 ע.נ. כ"א, בתמורה לסך של כ- 8,683 אלפי דולר (כ- 30,000 אלפי ש"ח).

ב. ביום 1 באפריל, 2020 הנפיקה החברה 100 מניות בעלות 0.01 ע.נ. כ"א לחברת האם, בתמורה להעברת ההחזקה בחברת דיויד שילד גלובל לידי החברה.

3. מדיניות ודרישות הון

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה").

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)3. מדיניות ודרישות הון (המשך)ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים. חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

- 1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2019 - 75% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2018 - 70%); יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.
 - 2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן - "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה"). החברה מיישמת את החלופה הראשונה מאחר והחלופה השנייה איננה רלוונטית לחברה.
- ב. דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכוללים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2020 ואילך

בפרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "דין וחשבון לציבור", נקבע כי בדוח התקופתי ליום 31 במרס ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 31 בדצמבר של השנה הקודמת, ובדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 30 ביוני של אותה שנה. על רקע משבר הקורונה והיערכות חברות הביטוח ליישום IFRS17, במכתב הממונה מיום 14 במרס, 2021, נדחה מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 עד ליום 30 ביוני, 2021 חלק 31 במאי 2021 (מועד פרסום הדוח הכספי לרבעון הראשון 2021 על פי הוראות הדין), וכמו כן נקבע כי חברת ביטוח רשאית שלא לפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 30 ביוני, 2021.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2020, שפורסם ביום 23 ביוני, 2021, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. ראה התייחסות בדוח הדירקטוריון סעיף 5.2.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

דוח יחס כושר פירעון, ליום 31 בדצמבר, 2020, הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה לאותו יום.

כמו כן, בהתאם להוראות החוזר המאוחד, החברה ביצעה חישוב פנימי, לא מבוקר ולא סקור על ידי רואי החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021 שדווח לממונה. בהתאם לחישוב כאמור לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)

3. מדיניות ודרישות הון (המשך)

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2020 ואילך (המשך)

בתקופה שלאחר יום 31 בדצמבר, 2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים, חלו שינויים נוספים העלולים להשפיע על יחס כושר הפירעון של החברה וביניהם:

1. גידול בהיקפי פעילות תחום ביטוח בריאות לטובת בח"ל בגין פוליסות אשר הפיקה החברה.
2. השלמת הסכם רכישת תיק ביטוח מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
3. גידול בהיקפי פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל.
4. גידול בהיקף פעילות של השקעות בנכסי חוב סחירים.
5. שינוי בשיעורי הריבית.
6. חלוקת דיבידנד.

לדעת החברה, גם לאחר התייחסות לאירועים כאמור לעיל, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100% לפי הוראות חוזר סולבנסי, כשהוא מחושב ללא ההוראות בתקופת הפריסה ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

על חברת הביטוח למסור לממונה בתוך עשרים ימי עסקים ממועד החלוקה תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות; תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה; פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

בישיבת דירקטוריון החברה אשר נערכה ביום 29 בינואר, 2020 קבע דירקטוריון החברה יעד הון מינימאלי בשיעור 120%, אשר יחול עם מעבר החברה למשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

ג. חלוקת דיבידנד

בחודש יולי 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 1,700 אלפי דולר.

באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההרכב:

31 בדצמבר					
2020	2021	2020	2021	2020	2021
ש"ר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי דולר			
513	991	6,976	16,301	7,489	17,292
513	991	6,976	16,301	7,489	17,292

חוזי ביטוח בריאות (ראה באור 15 להלן)

באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

א. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021			
ז"א	ז"ק	סה"כ	
אלפי דולר			
48,646	52,545	101,191 (*)	פרמיות ברוטו
31,348	16,864	48,212	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
5,317	1,857	7,174	סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות
7,380	-	7,380	פרמיה פרט משונתת - עסק חדש

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 88,175 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 13,016 אלפי דולר. הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

א. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (**)			
ז"א	ז"ק	סה"כ	
אלפי דולר			
34,958	3,447	38,405 (*)	פרמיות ברוטו
19,280	1,370	20,650	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
6,088	80	6,168	סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות
10,092	-	10,092	פרמיה פרט משונתת - עסק חדש

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 30,107 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 8,298 אלפי דולר. (ראה באור 1 לעיל) (**) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021			
ברוטו	ביטוח משנה	שייר	
אלפי דולר			
7,489	6,976	513	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
9,803	9,325	478	גידול בתקופת הדוח
17,292	16,301	991	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)			
ברוטו	ביטוח משנה	שייר	
אלפי דולר			
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
6,387	6,292	95	חברה שאוחדה לראשונה
1,102	684	418	גידול בתקופת הדוח
7,489	6,976	513	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 לעיל)

באור 16 - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

על הכנסות החברה וחברת הבת חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה"). בנוסף, על הכנסות החברה, המסווגות כ"מוסד כספי" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה המוחזקת, דיויד שילד גלובל, חל עד לתום שנת 2007 חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנת המס 2019. ההסכמים הענפיים הרלוונטיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

א. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של עד שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים. הוצאות רכישה נדחות המאוחדות מחברת דיויד שילד גלובל, הוכרו כהוצאה שוטפת לצרכי מס, ובגין נוצרו מסים נדחים.

ב. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

ג. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות - יבוצע תאום חלקי של ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום.

ההפרשה למס בדוחות הכספיים נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2021	23	17	34.19
2020	23	17	34.19

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היוסדה. לחברה מוחזקת, דיויד שילד גלובל, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
(320)	(147)
6	80
1,453	2,036
1,139	1,969

מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים
מסים שנים קודמות
מסים שוטפים
סה"כ

ה. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	הפרשה לירידת ערך הלוואה לצדדים קשורים	מענקי התמדה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר					
-	-	-	-	-	-
(961)	176	100	405	11	(269)
320	38	60	(142)	44	320
(641)	214	160	263	55	51
313	(90)	7	(56)	(27)	147
-	-	-	-	(10)	(10)
(328)	124	167	207	18	188

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2020
תוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021

ו. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
4,615	5,776
34.19%	34.19%
1,578	1,975
(132)	(170)
45	95
(4)	9
(354)	(20)
6	80
1,139	1,969
24.7%	34.09%

רווח לפני מסים על הכנסה
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב(2) לעיל)
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברה מוחזקת שאינה מוסד כספי
עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הכנסות פטורות
הפרשים בבסיס המדידה (מטבע שקל לצורכי מס ומטבע חוץ בדוחות הכספיים) (*)
מסים בגין שנים קודמות
מסים על הכנסה
שיעור מס אפקטיבי ממוצע

(*) התנודות בהפרשה למסים על הכנסה ורווח ביחס לרווח לפני מסים על הכנסה, מושפעות משינויים בשער החליפין של הדולר, מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר, נוצר פער בין הרווח לפני מסים בדולר לבין הרווח הנומינלי בשקלים, המהווה בסיס לחישוב המס. פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של הדולר.

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי דולר	
18,595	6,334
-	1,425
18,595	7,759
83	731
4,745	3,011
-	279
-	595
-	21
1,039	41
480	480
800	1,232
936	1,157
789	767
27,467	16,073

תווכני ביטוח:
פיקדונות ממבטח משנה
חברות ביטוח
סה"כ תווכני ביטוח
צדדים קשורים (ראה באור 26 להלן)
פרמיה מראש
ספקים ונותני שירותים
זכאים בגין תביעות
מוסדות
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
פיקדונות שהתקבלו מאחרים
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
התחייבות בגין מענקי התמדה (ראה באור 27(ח) להלן)
הוצאות לשלם ואחרים
סה"כ

באור 18 - התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי דולר	
2,683	3,373
2,683	3,373

הלוואה מחברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ *
סה"כ

(* ההלוואה ניתנה לחברת דיויד שילד גלובל בחודש ינואר 2020. ההלוואה ללא מועד פירעון, נושאת ריבית בשיעור שנתי קבוע של 3%.

קרן ההלוואה עומדת על סך של 4,402 אלפי דולר, ממנה קוזז סך של 1,719 אלפי דולר בגין דמי השתתפות ברווחים ממבטח משנה אשר קוזזה לחברה המוחזקת על ידי מבטח המשנה בעקבות הפסדים שנצברו לחברת פספורטכארד מול מבטח המשנה (ראה באור 27(ו)2 להלן).

באור 19 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי דולר	
222	237
350	761
129	122
(186)	69
515	1,189

הכנסות (הוצאות) מריבית והפרשי שער הנובעים מ:

מזומנים ושווי מזומנים
הלוואות לחברות קשורות
נכסי חוב סחירים
נכסים פיננסיים אחרים

סה"כ רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 20 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי דולר	
18,753	1,255
3,025	2,107
(1,793)	(126)
19,985	3,236
1,358	1,553
21,343	4,789

הוצאות רכישה:
עמלות רכישה
הוצאות רכישה שוטפות (ראה באור 21 להלן)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות (ראה באור 4 להלן)
סה"כ הוצאות רכישה
עמלות שוטפות אחרות
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
3,321	5,608
2,691	4,123
706	10,549
700	647
520	493
753	726
345	628
1,811	2,450
328	418
286	409
92	643
11,553	26,694
(1,406)	(3,255)
(2,107)	(3,025)
8,040	20,414

שכר עבודה ונלוות
שירותי SaaS מחברה קשורה (ראה באור 26 להלן)
עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה
פחת והפחותות
אחזקת משרדים ותקשורת
שיווק ופרסום
ייעוץ משפטי ומקצועי
דמי ניהול לחברת האם (ראה באור 26 להלן)
עמלות כרטיסי אשראי
עלות שירותים רפואיים
אחר
סה"כ
בניכוי:
סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 22 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
182	9
182	9

ירידת ערך, נטו הלוואות לחברות קשורות

באור 23 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי דולר	
1,154	(37)
84	89
48	62
65	108
1,351	222

הכנסות הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות (*)
הוצאות ריבית הלוואה מצדדים קשורים
הוצאות ריבית למבטחי משנה
אחר

(*) לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות, ראה באור 19.

באור 24 - רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
דולר	
3,483,000	3,846,000
100,075	100,100
100,000	100,100
75	-
100,075	100,100

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
יתרה לתחילת תקופה
השפעת מניות שהונפקו במהלך התקופה
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

באור 25 - ניהול סיכונים

הקבוצה ("החברה" ו"דיויד שילד גלובל") פועלת בתחום ביטוח בריאות לישראלים ברילוקיישן ובתחום נסיעות לחו"ל. פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים העלולים למנוע ממנה להשיג את יעדיה העסקיים ולפגוע באיתנותה הפיננסית, שהעיקריים בהם הינם: סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני שוק, סיכוני צד נגדי, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים בכללם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, סיכוני ציות, סיכונים משפטיים, וכן סיכונים אסטרטגיים וסיכוני מוניטין.

א. תיאור תהליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים שגובשה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי הדירקטוריון, מכוונת להבטיח: קיומו של תהליך כולל ומתמשך לזיהוי, הערכה, בקרה, ניטור ודיווח אודות סיכונים להם היא חשופה, המוכוון על ידי הדירקטוריון והנהלה; חשיפה מבוקרת לסיכונים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון ותוך הטמעת בקורות ונהלים להפחתת הסיכונים ובמידת האפשר חיסולם; שמירה על יעדיה העסקיים, על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמור על איתנותה הפיננסית; קבלת החלטות באופן מושכל ועקבי בשם לב לסיכונים ובמסגרת מגבלות הסיכון שיקבעו על ידי הדירקטוריון. בהתאם, המדיניות כוללת התייחסות לעניין ממשל ניהול סיכונים, תשתית ארגונית, לרבות בכל הנוגע לתפקידי הדירקטוריון ולמעורבות פונקציות שונות, מתודולוגיית ניהול סיכונים, כללי דיווח, מגבלות חשיפה לסיכונים, כלי מדידה ומדיניות הפחתה.

מבלי לגרוע מהאמור, הקבוצה פועלת מתחילת פעילות החברה כמבטחת להטמעה, שילוב ויישום ניהול סיכונים בראייה משולבת וכוללת בכל פעילויותיה, באמצעות בניית תשתית ארגונית ומיכונית תומכת המותאמת להתפתחויות בהיקף פעילויותיה ולמהותיות הסיכונים להם היא חשופה, וכן לשמירה על עקביות השיטות, המתודולוגיות והמינוחים שבשימוש הגורמים השונים הלוקחים חלק בניהול הסיכון.

ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוסס על שלושה קווי הגנה: (א) **קו הגנה קדמי (ראשוני)** - כולל את היחידות העסקיות, לרבות פעילויות המתופעלות באמצעות דיויד שילד גלובל, הנוטלות ישירות את הסיכונים והאחריות באופן ישיר לניהולם השוטף. בכלל זה, היחידות העסקיות אחראיות לקבלת החלטות, הגדרת תהליכים, זיהוי, הערכה, ניטור ודיווח אודות סיכונים הגלומים בפעילותן, יישום תכניות הפחתה וקביעת נהלים פנימיים. היחידות העסקיות נעזרות ביחידות תומכות, בכללן אקטואריה וביטוח משנה, חשבות וכספים וייעוץ משפטי. (ב) **קו הגנה אמצעי (שני)** - כולל את יחידת ניהול סיכונים, וכן את יחידת ציות ואכיפה פנימית ואת ממונה אבטחת מידע וסייבר, המשלימים את פעילות ניהול הסיכונים של היחידות העסקיות. יחידת ניהול סיכונים פועלת בשיתוף עם הגורמים האחרים בקו ההגנה השני לגיבוש כלים לזיהוי והערכת השפעתם הפוטנציאלית של סיכונים להם חשופה החברה, ובין תפקידיה לספק לדירקטוריון החברה ולהנהלה ראייה משולבת כלל תאגידית ותמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים להם חשופה הקבוצה, לאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים על ידי היחידות העסקיות לגבש המלצות באשר לרמת הסיכון הכולל. (ג) **קו הגנה אחורי (שלישי)** - כולל את יחידת הביקורת הפנימית, שבין יתר תפקידיה לאתגר את קווי ההגנה לעיל ולבחון בראייה לאחור את תקינותם ויעילותם של תהליכי ניהול סיכונים והבקורות שיושמו, ציות להוראות הדין, ביצוע החלטות הדירקטוריון, ההנהלה ויישום נהלי החברה ומעקב אחר תיקון ליקויים.

בנוסף לאמור לעיל, בחברה פועלים פורום הנהלה ופורום ציות ואכיפה פנימית, במסגרתם נערך מעקב אחר חשיפות לגורמי סיכון, ומתקבלות החלטות ניהוליות בהתאם, והיא פועלת להקמת פורומים מקצועיים נוספים.

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות

על פי סעיף 141 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והוראות פרק 10 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "ניהול סיכונים", על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקרי הינם:

1. וידוא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי מהותיים הגלומים בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות חברת הביטוח והגלומים בהתחייבויותיה, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על זכויות המבוטחים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
2. להביא לאישור הדירקטוריון או ועדת ניהול סיכונים של הדירקטוריון ולאישור ועדת ההשקעות, כלים ואמות מידה, להערכת סיכונים מהותיים ולהגדרת תרחישים בלתי צפויים אך בעלי פוטנציאל להשפעה מהותית ומצבי קיצון רלבנטיים אשר על בסיסם יערכו תרחישים להערכת הפסדים או קשיי נזילות.
3. כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של סיכונים מהותיים שבהם נושאת חברת ביטוח, על חוסנה הפיננסי ועל החבות שלה כלפי מבוטחים. כימות החשיפה יבוצע, בין היתר, באמצעות תרחישים המתייחסים לשינויים בגורמי סיכון עיקריים, בפרט, מבחינת עוצמתם וההנחות הגלומות בהם לעניין מתאמים ויחס תלות בין גורמי סיכון, ובכלל זה תרחישי קיצון.
4. הערכת אופן ניהולו של כל סיכון שזוהה ובחינה האם הבקורות, האמצעים והמשאבים הקיימים בחברת ביטוח מספיקים למדידת הסיכון ולמעקב אחריו, ומאפשרים פיזור הסיכון והגבלתו לרמה שנקבעה מראש.
5. עריכה, על בסיס קבוע ולפחות אחת לשנה בחינה של הלימות, עקביות, אמינות ותקפות המודלים המיושמים על ידו באמצעות שיטות סטטיסטיות מקובלות.
6. בעת כניסה לתחום פעילות חדש, בכלל זה השקת מוצר חדש או כניסה לתחום השקעות חדש, ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של החברה, מנהל הסיכונים יעביר לגורמים הרלוונטיים בחברה את התייחסותו בכתב לסיכונים הגלומים בהם.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות (המשך)

7. מסירת דיווח מיידי ותקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות אודות החשיפות לסיכונים, בכלל זה, כימות והערכת השפעתם הפוטנציאלית של הסיכונים כאמור, על חוסנה הפיננסי של החברה, תיאור הטיפול בסיכונים ומידת התאמת החשיפות בפועל למדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה על ידי הדירקטוריון, תיאור האמצעים, הבקורות והדיווחים הקיימים בחברה למדידת הסיכונים, למעקב אחריהם ולהגבלתם והמלצותיו לשיפור הניהול והבקרה של הסיכונים.
- בנוסף להוראות לעיל, להלן עיקרי דרישות רגולטוריות נוספות החלות על חברת ביטוח הקשורות לעניין ניהול סיכונים:
 1. הוראות פרק 2 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון גוף מוסדי, מחייבות את הדירקטוריון לקבוע מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, רמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין סיכונים, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים;
 2. הוראות פרק 6 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין בקרה פנימית ובקרת ציות, המחייבות, בין היתר, מינוי ממונה ציות ואכיפה פנימית;
 3. תקנות כללי השקעה החלות על השקעות המוחזקות כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין השקעות כאמור;
 4. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה;
 5. הוראות חלק 3 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין ניהול סיכונים תפעול, בכלל זה: הוראות לעניין מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון, הוראות לעניין השקת מוצר חדש וכניסה לתחום פעילות חדש, הוראות לעניין ניהול סיכונים סייבר, הוראות לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים, הוראות לעניין המשכיות עסקית בגופים מוסדיים, הוראות לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי (SOX). במסגרת מכתב ההקלות אשר קיבלה החברה מהממונה במועד קבלת רישיון המבטח, נקבע כי החברה רשאית לדחות את יישום הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, בשנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח. בהתאם, החברה תיישם הוראות אלה החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2022.
 6. הוראות לעניין משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה

1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא סיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי של החברה, הנובע מהשפעת שינויים ברמה ובתנודתיות של מחירי השוק על השווי ההוגן או על תזרימי המזומנים העתידיים של מכשירים פיננסיים, התחייבויות ביטוחיות או התחייבויות פיננסיות. סיכון שוק כולל בין השאר את הסיכון הנובע משינויים בשערי ריבית, במחירי מניות, במחירי נדל"ן, במדד המחירים לצרכן, במטבע חוץ ובמרווחי אשראי וכן סיכון ריכוזיות, הנובע מהעדר פיזור בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויותיה של החברה וחשיפה מצרפית גבוהה למנפיק, קבוצת לוויים, ענף או מדינה.

הקבוצה חשופה לסיכונים שוק הגלומים הן בנכסיה והן בהתחייבויותיה. השקעותיה של החברה מבוצעות בהתאם להוראות הדין הנוגעות לניהול נכסי השקעה. יצוין כי החברה גיבשה מדיניות השקעות כוללת אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

במדיניות ההשקעות הכוללת נקבעו מגבלות הנוגעות לחשיפה מקסימלית לסוגי נכסים ולענפי פעילות, וכן מגבלות לעניין ריכוזיות, מאזן הצמדה, ופערי מח"מ מירביים בין נכסים להתחייבויות. מדיניות ההשקעות ה שומרת על קו שמרני, על פיו, כל זמן שההון של החברה יהא נמוך מיעד ההון שנקבע על ידי הדירקטוריון, היא לא תשקיע במניות ובאגרות חוב בדירוג נמוך מדירוג (A-) על פי סולם דירוג בינלאומי ודירוג (AA-) על פי סולם דירוג מקומי (להלן - "דירוג השקעה גבוה"), ובכל מקרה שיעור החשיפה הכולל להשקעות שאינן מדורגות בדירוג השקעה גבוה לא יעלה על 30% מההון העצמי של החברה, שיעור החשיפה הכולל להשקעות שאינן מדורגות בדירוג (BBB-) על פי סולם דירוג בינלאומי ודירוג (A-) על פי סולם דירוג מקומי, לא יעלה על 15% מההון העצמי של החברה.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.1 סיכון ריבית - סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההון או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה לפי החשיפה לסיכון ריבית ישיר:

ליום 31 בדצמבר,		
2020	2021	
אלפי דולר		
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
4,160	7,105	נכסי חוב סחירים
6,317	6,212	השקעות פיננסיות אחרות
11,660	12,455	מזומנים ושווי מזומנים
22,137	25,772	סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר
22,566	40,306	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
44,703	66,078	סה"כ נכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
7,005	5,873	התחייבויות פיננסיות
256	141	אחרים
7,261	6,014	סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
7,261	42,927	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
14,991	17,137	הון
44,703	66,078	סה"כ הון והתחייבויות
14,991	17,137	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

(*) נכסים ללא סיכון ריבית ישיר כוללים בעיקר: מסים נדחים, נכסי ביטוח משנה, הוצאות רכישה נדחות, וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות בעיקר: התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, חלק מיתרות הזכאים ויתרות זכות.

1.2 סיכון מט"ח - מכיוון שמטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, היא חשופה לשינויים בשערי מטבעות הפעילות האחרים, בעיקר יורו, שטרלינג ושקל, ביחס לדולר. מנגד, מכיוון שסף ההון (MCR) הנדרש מהחברה על פי הוראות הדין נקוב בשקלים, היא חשופה לעניין זה לירידה בשוויים בשקלים של נכסי השקעה המוחזקים בדולר. החברה עוקבת אחר החשיפה לשינויים בשערי החליפין שבין הדולר לבין מטבעות הפעילות השוטפת לצורך הפחתת סיכונים מטבע, ולמועד הדוח כשליש מנכסי ההשקעה המנוהלים של החברה מושקעים בשקל חדש. לעניין זה יצוין כי במדיניות ההשקעה שגובשה נקבע כי נכסי החברה יושקעו תוך שאיפה להתאמה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של התחייבויות, תוך שמירת שיעור מסוים בשקל חדש לצורך פעילות שוטפת.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.2 סיכון מט"ח (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2021				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	188	188
-	-	-	6,097	6,097
-	-	-	499	499
-	-	-	615	615
-	-	-	397	397
15,285	79	937	-	16,301
5,634	1,955	7	-	7,596
-	6,212	-	-	6,212
7,812	78	723	-	8,613
4,610	2,495	-	-	7,105
4,400	7,020	1,035	-	12,455
37,741	17,839	2,702	7,796	66,078
-	-	-	17,137	17,137
16,276	79	937	-	17,292
-	141	-	-	141
24,161	1,881	386	1,039	27,467
-	586	-	-	586
-	772	-	-	772
2,683	-	-	-	2,683
43,120	3,459	1,323	1,039	48,941
43,120	3,459	1,323	18,176	66,078
(5,379)	14,380	1,379	(10,380)	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. **סיכוני שוק** (המשך)

1.2 **סיכון מט"ח** (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2020				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
		אלפי דולר		
-	-	-	51	51
-	-	-	4,304	4,304
-	-	-	910	910
-	-	-	891	891
6,317	19	640	-	6,976
5,659	1,137	7	-	6,803
-	5,830	-	-	5,830
2,710	36	372	-	3,118
1,732	2,428	-	-	4,160
7,009	3,127	1,524	-	11,660
23,427	12,577	2,543	6,156	44,703
-	-	-	14,991	14,991
6,447	402	640	-	7,489
-	256	-	-	256
12,926	2,858	248	41	16,073
-	1,090	-	-	1,090
-	1,431	-	-	1,431
-	3,373	-	-	3,373
19,373	9,410	888	-	29,712
19,373	9,410	888	15,032	44,703
4,054	3,167	1,655	(8,876)	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.3 מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההון. ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזה ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת ולפיכך, בניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר

2020			2021		
שיעור השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ			שיעור הריבית		
-10%	+10%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי דולר					

רווח (הפסד) והשפעה על ההון 482 (482) 1,576 (1,576) 114 (114)

ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בשער החליפין של מטבע חוץ נערך ביחס למטבעות שאינם דולר ארה"ב כמפורט בפירוט נכסים והתחייבויות בחס לבסיסי הצמדה, בסעיף 1.2 לעיל.

ניתוח הרגישות ביחס לשערי הריבית מבוסס על ערך כספי ולא על שווי כלכלי. לפיכך, אינו רלוונטי לנכסים והתחייבויות בעלי סיכון ריבית ישיר של החברה כמפורט בסעיף 1.1 לעיל.

החשיפה ביחס לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן אינה מהותית. החשיפה ביחס לשווי השקעות במכשירים הוניים לא קיימת בהיעדר השקעות במכשירים הוניים לתאריך הדיווח.

2. סיכון נזילות

2.1 סיכון נזילות הוא סיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי של הקבוצה הנובע מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות ביחס להיקף הנכסים הנזילים המוחזקים כנגד התחייבויותיה, והכרוך באי יכולת למכור נכסים במחיר סביר בשווקים.

על פי תקנות כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים כנגד ההון העצמי שלה, עודפי הון והתחייבויות אחרות, בסכום שלא יפחת מ- 30% מסכום ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנה. לעניין זה, נכסים נזילים כוללים, בין היתר, איגרות חוב סחירות של מדינת ישראל או של מדינת חוץ מאושרת, מזומנים ושווי מזומנים, אגרות חוב לא סחירות והלוואות בדירוג השקעה שמועד פירעונן בתוך שלושה חודשים, אגרות חוב סחירות בדירוג השקעה ומניות הכלולות במדדים מובילים.

בנוסף, במדיניות ההשקעות של החברה נקבעו כללים נוספים להבטחת נזילות בשים לב לתזרים חזוי, נטו בטווח הקצר.

2.2 ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. התחייבויות החברה בגין חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה וכן התחייבויותיה הפיננסיות, אינן כוללות מועד פירעון מוגדר.

3. סיכונים ביטוחיים

הפוליסות הנמכרות על ידי הקבוצה, הן: (א) פוליסות רילוקיישן - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, של מי שהעבירו את מקום מגוריהם למדינה אחרת, באופן עצמאי או מטעם מעסיקם, בגין מגוון רחב של שירותים הכוללים ביקורי רופאים, בדיקות שגרתיות, ייעוץ רפואי, תרופות, הריון ולידה, אשפוזים, ניתוחים והשתלות. פוליסות רילוקיישן הן "לכל החיים" והפסקתן היא על פי שיקול דעתו של בעל הפוליסה; (ב) פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל - פוליסות שיפוי, הכוללות כיסויים המיועדים למבוטחים במהלך שהותם בחו"ל כולל, בין היתר, הוצאות רפואיות, ביטול וקיצור נסיעה, שירות חיפוש והצלה ואובדן רכוש. ניתן לרכוש את הביטוח על בסיס יומי למשך הזמן שהמבוטח שהה בחו"ל, או על בסיס שנתי למשך כל ימי הנסיעה בשנת הפוליסה הנתונה; (ג) פוליסות נסיעות לחו"ל לנוודים דיגיטליים - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, המקנות כיסוי ביטוחי להוצאות רפואיות בעת שהות בחו"ל וכוללת מרכיב של הוצאות חירום ושירותים אלקטיביים בסיסיים, וזאת על מנת לענות על הצורך של אוכלוסיית הנוודים הדיגיטליים.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

הפוליסות הנמכרות על ידי הקבוצה, הן: (א) פוליסות רילוקיישן - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, של מי שהעבירו את מקום מגוריהם למדינה אחרת, באופן עצמאי או מטעם מעסיקם, בגין מגוון רחב של שירותים הכוללים ביקורי רופאים, בדיקות שגרתיות, ייעוץ רפואי, תרופות, הריון ולידה, אשפוזים, ניתוחים והשתלות. פוליסות רילוקיישן לפרט הן ככלל לכל החיים והפסקתן היא על פי בקשה של בעל הפוליסה. פוליסות רילוקיישן קבוצתיות הן בכפוף לתוקף ההסכם עם בעל הפוליסה ולכל היותר בהתאם לתקופה המצויינת בהוראות הדין (ב) פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל - פוליסות שיפוי, הכוללות כיסויים המיועדים למבוטחים במהלך שהותם בחו"ל כולל, בין היתר, הוצאות רפואיות, ביטול וקיצור נסיעה, שירות חיפוש והצלה, אובדן רכוש וכן הרחבה לקורונה. ניתן לרכוש את הביטוח על בסיס יומי למשך הזמן שהמבוטח שהה בחו"ל, או על בסיס שנתי למשך כל ימי הנסיעה בשנת הפוליסה הנתונה; (ג) פוליסות נסיעות לחו"ל לנוודים דיגיטליים - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, המקנות כיסוי ביטוחי להוצאות רפואיות בעת השהות בחו"ל וכוללת מרכיב של הוצאות חירום ושירותים אלקטיביים בסיסיים, וזאת על מנת לענות על הצורך של אוכלוסיית הנוודים הדיגיטליים.

במסגרת פעילותה, הקבוצה חשופה לסיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי, הנובע מאי ודאות באשר לשינויים בגורמי סיכון לעומת ההנחות האקטואריות ובאשר לגובה התחייבויות הביטוח ומועדן, סיכון זה כולל:

א. **סיכון חיתום** - סיכון הנוגע לתמחור הפוליסות (Premium Risk) וסיכון הנוגע לחישוב רזרבה (Reserves Risk), הנובעים מחיתום לקוי, מבחירת מודל לקוי בנוגע לתזרים מזומנים עתידי (Model Risk) ומשימוש בפרמטרים שגויים (Parameter Risk) לרבות שינויים בתחלואה ובהוצאות הרפואיות ביחס להנחות התמחור;

ב. **סיכון ביטולים** - סיכון הנובע משינויים ברמה, במגמה או בתנודתיות של שיעורי אי חידוש של פוליסות;

ג. **סיכון קטסטרופה** - סיכון הנובע מאי ודאות משמעותית בהנחות המשתמשות לתמחור ולקביעת זרובות בביטוח בריאות, בהתייחס לאירועים חריגים או קיצוניים; אירוע חריג או קיצוני הוא אירוע בודד בעל השפעה רבה, כגון אסון טבע, מלחמה, אירוע טרור ומגיפה. יצוין כי בשל פיזור הגיאוגרפי של התחייבויותיה מחוץ לישראל, הקבוצה אינה חשופה לסיכון קטסטרופה בישראל. יחד עם זאת היא חשופה לאירועים מחוץ לישראל הנוגעים לריכוזיות של מבוטחיה באזור גיאוגרפי מסוים.

מעבר לגידור הסיכון הביטוחי באמצעות העברתו לכיסוי באמצעות ביטוח משנה, מעצם טבען של פוליסות הרילוקיישן ופוליסות נסיעות לחו"ל, בכללן לנוודים דיגיטליים, סיכונים הביטוח מופחתים באמצעות פיזור חוזי הביטוח על פני אזורים גיאוגרפיים שונים, ובאמצעות מערך בקורות לניהול הסיכון הביטוחי, בכל שלבי חיי הפוליסה וניהול התחייבויותיה, בין היתר באמצעות נהלים והנחיות חיתום זהירות ובאמצעות מדרג סמכויות לאישור עסקאות חריגות.

מערך הבקורות כולל, בין היתר, מעקב שוטף של מחלקת אקטואריה אחר התפתחות הסיכון הביטוחי ואחר אירועים חריגים העלולים להשפיע על התוצאות החיתומיות. כאשר עולה חשש כי קיימת החמרה בתוצאות החיתומיות, ואלו אינן נובעות מתנודתיות אקראית, מבוצעות על ידי בדיקות מעמיקות, בין היתר, להערכת הסיכון הגלום ובמידת הצורך מותאמת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, הקבוצה מיישמת מדיניות בקרת תביעות קפדנית, בכלל זה, בחינה שוטפת של תהליכי הטיפול בתביעות וביצוע חקירות לצורך איתור הונאות, תוך שימוש באמצעים מיכניים מתקדמים. בנוסף, הקבוצה נוקטת במדיניות ניהול אקטיבי שוטף של תביעות, על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע עליה לרעה, ובין היתר, מיישמת מנגנוני רכש שירותים מתקדם, באמצעות התקשרות עם ספקים, בודקת את התאמת התביעות לשירות שנרכש במדינה הרלוונטית (Usual Rates and Customary Rates - "UCR"), ומבצעת בקורות מדגמיות קפדניות של תביעות המשולמות במועד קבלת השירות (prepaid) ושל תהליכי אישור תביעות המוגשות לחברה לאחר קבלת השירות והתשלום בעבורו (postpaid);

מחלקת אקטואריה עורכת בדיקות תקופתיות של גורמי סיכון על תיק הביטוח, כגון רווחיות לפי מדינות יעד וגיל מבוטח, מגמות תחלואה ועלויות של שירותים רפואיים ברחבי העולם.

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

כללי

התחייבויות בשל פוליסות רילוקיישן כוללות רכיבים עיקריים אלו:

1. הפרשה לתביעות שאירעו אך טרם דווחו (IBNR);
2. תביעות תלויות;
3. הפרשה להפסדים עתידיים (בגין פרמיה בחסר), ככל ונדרש;
4. הפרשה בגין המשכיות;
5. הפרשה בגין הוצאות עקיפות על תביעות תלויות.

התחייבויות בשל פוליסות נסיעות לחו"ל כוללות רכיבים עיקריים אלו:

1. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה;
2. הפרשה לתביעות שאירעו אך טרם דווחו (IBNR);
3. תביעות תלויות;
4. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ההפרשה לפרמיה שטרם הורוה מחושבת על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים והוראות הממונה;

ה-IBNR מחושב על ידי האקטואר, בהתאם לשיטות אקטואריות מקובלות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לתחום הביטוח ולכל שנת חיתום או אירוע, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת התאמתה לתום הביטוח ולסוג הפוליסה, ולעיתים נעשה שימוש בשילוב של שיטות שונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת ושכיחות התביעות. בנסיעות לחו"ל החישובים נעשים בשיטת Chain Ladder בהתייחס לחודש תשלום וחודש אירוע. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות להסדרת תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע בקבוצה, לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מאגר נתונים היסטורי על התביעות. בנוסף, נלקחת בחשבון גם הערכה איכותית באשר למידה שמגמות העבר לא יימשכו בעתיד.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות מחושב לפי סוג ההסכם עם מבטח, ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטח המשנה. בנסיעות לחו"ל עלות התביעות מחושבת כעלות עבור כל יום מבטח.

חבות הביטוח בביטוח נסיעות לחו"ל מחושבת לפי קבוצות גיל ורמת הכיסוי. עלות התביעות מחושבת כעלות התביעות עבור כל יום מבטח, כבסיס לתחזית תזרים מזומנים בגין תביעות צפויות ופרמיות צפויות בעתיד.

תביעות תלויות מחושבות על פי דוחות מחלקת התביעות ועל סמך ניסיון העבר של הקבוצה.

בנוסף, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא יימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ו/או בנוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, רגולציה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

פירוט השיטות האקטואריות

התחייבויות הביטוח בגין פוליסות רילוקיישן עבור מבטחים בודדים (פרט), מחושבות בהתבסס על האזור הגאוגרפי לו מיועדת הפוליסה והעלויות שבבסיסה, כמו גם בהתבסס על פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה, דמוגרפיות וכלכליות, על בסיס שמרני יחסית לבסיס התמחור, כמקובל בחישוב עתודות. חישוב זה מבוסס על הנחות שהופקו מניסיון התביעות בקבוצה. עבור תוכניות המיועדות לקבוצות, מבוצע חישוב על בסיס ההיסטוריה של התביעות בקבוצה ו / או היסטוריית התביעות של קבוצות דומות.

העתודות מחושבות על בסיס שיטת המשולשים (Chain ladder) עבור סכומי תביעה משולמים ולכמות תביעות לפי חודשי נזק, ללא היוון. תביעות תלויות חריגות, מחושבות על בסיס דיווחי מחלקת תביעות וניסיון הקבוצה.

שיעורי המשכיות - בפוליסות קבוצתיות זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים ביטוחיים (לאו דווקא באותו תעריף) במקרה בו הפוליסה הקבוצתית לא חודשה או שהמבוטח פורש מהקבוצה. לחברה קיימת התחייבות המבוססת על הנחות לגבי שיעורי המשכיות של הפוליסות הקבוצתיות.

שעורי ביטולים - הנחות לגבי שיעורי ביטולים מבוססות על ניסיון החברה לגבי משך חיי פוליסה. שיעור הביטולים משפיע גם על בדיקות ברות השבה של הוצאות רכישה נדחות.

ניתוח רגישות בביטוח בריאות

בבדיקת רגישות שינוי שיעורי הריבית, תחלואה וביטולים, לא חלה כל השפעה על הרווח (הפסד) הפוטנציאלי.

4. סיכון תפעולי

במסגרת פעילותה, הקבוצה חשופה לסיכון תפעולי. סיכון תפעולי הוא סיכון להפסד כספי, שינוי שלילי במצבה הכספי של הקבוצה או לפגיעה בתדמיתה, הנובע מכשל בתהליכים פנימיים, מאנשים ומערכות וכן מאירועים חיצוניים. סיכון תפעולי כולל, בין היתר, סיכון משפטי הנובע מפסיקות מהותיות כנגד הקבוצה או פסיקות שיש להן השפעה מהותית על החברה (לרבות תובענות ייצוגיות), סיכון מעילות והונאות, סיכון סייבר ואבטחת מידע, שיבושים עסקיים וכשלים במערכות מידע, ביצוע כושל של תהליכים עסקיים, טעויות אנוש, נזק לנכסים פיזיים וכן סיכון הנוגע לפרקטיקות עבודה וניהול עובדים. מעצם טבעו, סיכון תפעולי חוצה ארגון, רלוונטי לכל פעילויותיה ותהליכי העבודה של הקבוצה, וקשור באופן ישיר ומובהק לכל הסיכונים האחרים. לפיכך האחריות על ניהולו היא של מנהלי היחידות בקו ההגנה הקדמי ולא של גורם מסוים.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

4. סיכון תפעולי (המשך)

חלק מהותי מפעילות הקבוצה נשען על מערכות מידע וטכנולוגיות חכמות התומכות בתהליכי הניהול השונים. כשלים ותקלות במערכות המידע, לרבות העדר התאמה למוצר הביטוח או לרגולציה, עלולים להסב נזק מהותי לפעילותה השוטפת. כמו כן, בשל אופי פעילותה, המאופיינת בפעילות ענפה עם ספקי שירות בינלאומיים במקומות שונים בעולם, ובשל סיכונים הנובעים משיטת ה- Pre-Paid והטכנולוגיות החכמות בהן היא עושה שימוש, וגם בשל ההיקף הגדול של המידע הרגיש אשר ברשותה, הקבוצה חשופה בעיקר לסיכונים סייבר ואבטחת מידע, תלות במערכות מידע וסיכונים גלומים בהתקשרות עם ספקים מהותיים וכן סיכונים מעילות והונאות.

כמתואר לעיל, הוראות הרגולציה אמנם מסדירות ומשיתות מגבלות הנוגעות לכל סיכון תפעולי כ"איים" נפרדים - לרבות הוראות לעניין מעילות והונאות, ניהול סיכונים סייבר וכיו"ב, אך בשל אופיו, הקבוצה פועלת לנהל בראייה כוללת, חוצת ארגון ותחת תפיסה אחידה.

לצורך ניהול הסיכון התפעולי הקבוצה מיפתה את כל תהליכי הליבה שלה בכל פעילויותיה, לרבות פעילויות המתופעלות במיקור חוץ. כל תהליך ליבה מופה ותועד על פי הסדר הכרונולוגי של הפעולות, לרבות נהלים הנוגעים לניהול התהליך, בקורות הגלומות בו ובוצעה הערכת סיכונים ראשונית. בנוסף, הקבוצה רכשה מערכת ממוכנת התומכת ביישום כל תהליכי הניהול וההערכה.

בקבוצה בעלי תפקיד המרכזים את הטיפול במוקדי סיכון תפעולי, בכלל זה: מנהל טכנולוגיות מידע המרכז את הטיפול בסיכונים טכנולוגיות מידע, מנהל הגנת סייבר ואבטחת מידע המרכז את הטיפול בסיכונים סייבר ואבטחת מידע; ממונה ציות ואכיפה פנימית מרכז את ההיערכות להמשכיות עסקית - יצוין כי לקבוצה קיימת תכנית DRP הקמה מחדש של המערכות המיכניות במקרה של אירוע קטסטרופה חיצוני שיפגע במשרדה ותוכנית הערכות להמשכיות עסקית בחירום (BCP).

במסגרת ההיערכות להתמודדות עם סיכונים סייבר, ננקטות על ידי מנהל הגנת סייבר ואבטחת מידע פעולות אקטיביות להפחתתם ומניעתם, בדגש על עבודה מרחוק. בכלל זה, מנהל הגנת מידע פועל לבצוע סקרי סיכונים, מבדקי חדירות, פעילות להגברת מודעות עובדים לאבטחת מידע, ביצוע תרגילי פישניג (Phishing), ניטור שוטף של אנומליות בפעולות משתמשים. כמו כן, נעשה שימוש במקורות מידע מודיעיני וננקטים צעדים טכנולוגיים רבים למערכי ההגנה בכל הרמות, לרבות שירותי הענן, הרשת הארגונית, תחנות הקצה, שרשרת האספקה ועוד.

5. סיכונים ציות

במסגרת פעילותה כמבטחת הקבוצה כפופה להוראות דין שבתחום סמכות הממונה על שוק ההון, ולהוראות דין אחרות, בתחומי הביטוח, הגנת הפרטיות, דיני עבודה, הגבלים עסקיים, סחר הוגן ועוד בישראל ומחוץ לישראל. הפרת הוראות הדין החלות על הקבוצה עלולה לפגוע בניהולה התקין ובלקוחותיה, לחשוף אותה, נושאי משרה בה ובעלי עניין אחרים בה, לתביעות משפטיות ולסנקציות מינהליות ופליליות בכללן, קנסות מנהליים, שלילת רישיונות והיתרים, חובות השבה וכיו"ב, ואף לפגוע בשמה הטוב.

לצורך התמודדות עם סיכונים ציות, הקבוצה גיבשה תכנית ציות ואכיפה פנימית, ומקיימת תהליכים לזיהוי סיכונים ציות ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכונים ציות והטמעתם בקרב העובדים, וכן בעת קבלת החלטות משמעותיות. ממונה ציות ואכיפה פנימית בקבוצה, ביחד עם פורום ציות, פועל להטמעת הוראות הדין, לרבות באמצעות ביצוע סקרי ציות, ולאיתור נהלים ותהליכים בהם נדרש תיקון.

6. סיכונים אשראי

א. חלוקת נכסי חוב סחירים על פי מיקומם (*)

ליום 31 בדצמבר, 2021			סך הכל נכסי חוב
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
	אלפי דולר		
2,707	2,494	213	ישראל
2,011	2,011	-	ארה"ב
619	619	-	אוסטרליה
406	406	-	סין
262	262	-	שוויץ
297	297	-	צ'ילה
211	211	-	פינלנד
203	203	-	דרום קוריאה
200	-	200	אבו דאבי
77	77	-	קנדה
112	112	-	אחר
7,105	6,692	413	

(*) כל נכסי חוב הסחירים מסווגים לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

א. חלוקת נכסי חוב סחירים על פי מיקומם* (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות אלפי דולר	אגרות חוב ממשלתיות	
2,532	2,310	222	ישראל
1,215	1,215	-	ארה"ב
119	119	-	אנגליה
101	101	-	אוסטרליה
79	79	-	קנדה
114	114	-	אחר
4,160	3,938	222	סך הכל נכסי חוב

(* כל נכסי חוב הסחירים מסווגים לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

דירוג מקומי* (ליום 31 בדצמבר, 2021)					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB עד A	AA ומעלה	
2,564	-	-	483	2,081	נכסי חוב סחירים בישראל
2,564	-	-	483	2,081	אגרות חוב קונצרניות
					סך הכל נכסי חוב סחירים בישראל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג בינלאומי* (ליום 31 בדצמבר, 2021)					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB	A ומעלה	
413	-	-	-	413	נכסי חוב סחירים בחו"ל
4,128	-	-	1,873	2,255	אגרות חוב ממשלתיות
4,541	-	-	1,873	2,668	אגרות חוב קונצרניות
					סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2020				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB עד A	AA ומעלה
222	222	-	-	-
2,310	-	-	599	1,711
2,532	222	-	599	1,711

נכסי חוב סחירים בישראל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בישראל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2020				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB	A ומעלה
1,628	-	-	337	1,291
1,628	-	-	337	1,291

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2021				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB עד A	AA ומעלה
188	188	-	-	-
6,212	6,212	-	-	-
6,815	6,815	-	-	-
12,455	-	-	-	12,455

נכסי מסים נדחים

הלוואות לחברות קשורות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות

מבטחי משנה (**)

מזומנים ושווי מזומנים

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) לעניין יתרות מבטחי משנה בסך של כ- 781 אלפי דולר, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 8,613 אלפי דולר, ראה באור 10.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (המשך)

דירוג מקומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי דולר				
51	51	-	-	-
5,830	5,830	-	-	-
4,692	4,692	-	-	-
11,660	-	-	-	11,660

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) לעניין יתרות מבטחי משנה בסך של כ- 2,753 אלפי דולר, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 3,118 אלפי דולר, ראה באור 10.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021		ענפי משק
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
אלפי דולר	% מסה"כ	אלפי דולר	% מסה"כ	
734	18%	1,534	22%	בנקים
873	21%	1,143	16%	תעשייה
215	5%	699	10%	שירותים פיננסיים
346	8%	954	13%	תקשורת ושרותי מחשב
497	12%	448	6%	אנרגיה, נפט וגז
709	17%	540	8%	בינוי ונדל"ן
115	3%	192	3%	חשמל ומים
-	-	107	1%	מסחר
449	11%	963	14%	אחר
222	5%	525	7%	אג"ח מדינה
4,160	100%	7,105	100%	סה"כ

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ה. ביטוח משנה

1. הקבוצה מבטחת את כל עסקיה בביטוח משנה, שכולו נעשה באמצעות מבטח משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח משנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטח המשנה לשלם את חלקו בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

הקבוצה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה אחת לשנה מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בקבוצה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפת בקבוצה מרוכזת במבטח משנה יחיד, המדורג בדירוג בינלאומי גבוה.

הסכם ביטוח המשנה של החברה כולל מנגנון השתתפות ברווחים כל זמן ששיעור הנזקים נמוך מהשיעור שנקבע.

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטח המשנה

ליום 31 בדצמבר, 2021 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות למבטח המשנה לשנת 2021	יתרות בחובה, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
Allianz בדירוג AA-	98,341	781	16,301	18,595	(1,513)

סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי פיקדונות.

ליום 31 בדצמבר, 2021 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטח המשנה.

ליום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות למבטח המשנה לשנת 2020	יתרות בחובה, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
Allianz בדירוג AA-	38,405	2,111	6,976	6,334	2,753

סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי פיקדונות.

ליום 31 בדצמבר, 2020 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטח המשנה.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. פירוט יתרות:

ליום 31 בדצמבר, 2021				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
		אלפי דולר	ניהוליים	
3	-	1,930	-	חייבים ויתרות חובה
4	-	83	253	זכאים ויתרות זכות
באור 9	366	5,846	-	הלוואות לחברות קשורות
באור 18	-	2,683	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2020				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
		אלפי דולר	ניהוליים	
3	134	100	-	חייבים ויתרות חובה
4	-	731	314	זכאים ויתרות זכות
באור 9	340	5,490	-	הלוואות לחברות קשורות
באור 18	-	3,373	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

2. פירוט עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
		אלפי דולר	ניהוליים	
6, 7, ב'	2,470	3,430	663	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	89	-	הוצאות מימון
	-	155	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
		אלפי דולר	ניהוליים	
5	-	133	-	הכנסות מחברות קשורות
6, 7, ב'	1,811	802	427	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	84	-	הוצאות מימון
	-	111	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.

3. חייבים ויתרות חובה

יתרת החייבים ויתרות חובה בגין בעלי השליטה כוללת יתרות שוטפות של דיויד שילד גלובל מול החברה האם. יתרת החייבים ויתרות חובה בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של דיויד שילד גלובל מול חברות אחיות לחברה.

4. זכאים ויתרות זכות

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של החברה ודיויד שילד גלובל מול חברות אחיות לחברה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין אנשי מפתח ניהוליים כוללת התחייבות בגין מענקי התמדה שניתנו מדיויד שילד גלובל לדירקטורים ונושאי משרה (ראה באור 27(ח)1).

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

5. הכנסות מחברות קשורות

הכנסות מחברות קשורות כוללות הכנסות משירותי תפעול הניתנים על ידי דיויד שילד גלובל לחברה אחת לחברה. שירותי התפעול כוללים, בין היתר, מתן שירותים אדמיניסטרטיביים של ניהול עסקי ביטוח.

6. הוצאות הנהלה וכלליות - חברות קשורות

הוצאות הנהלה וכלליות מול חברות קשורות כוללות הוצאות, נטו מול חברה אחת לחברה בסך של כ- 3,160 אלפי דולר, הכוללות מחד הוצאות בגין שירותי SaaS ותמיכה במערכות מחשוב בסך של כ- 4,123 דולר ומנגד חיובים בגין שירותים הניתנים על ידי דיויד שילד גלובל לחברה אחת לחברה, בסך של כ- (963) אלפי דולר. החברה האחות מעניקה לדיויד שילד גלובל שירותים מסוג SaaS (Software as a Service) הכוללים שימוש בנכסי קניין רוחני בבעלות החברה האחות, בכל הקשור לתפעול עסקי ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל.

בנוסף, נכללים בסעיף זה הוצאות, נטו מול חברות קשורות בסך של כ- 249 אלפי דולר בגין שירותים שניתנו מהקבוצה לחברות הקשורות, ושירותים שהתקבלו מהחברות הקשורות.

7. הוצאות הנהלה וכלליות - בעלי השליטה

הוצאות הנהלה וכלליות מול בעלי השליטה בסך של כ- 2,450 אלפי דולר לתקופה, כוללות הוצאות ניהול של דיויד שילד גלובל שניתנו על ידי החברה האם.

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון ואת מנכ"ל החברה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	
מספר אנשים	סכום אלפי דולר
1	382
4	281

עובדים

הטבות לזמן קצר

תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה

ג. הסכמי התקשרות

1. התקשרות החברה עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

ביום 27 ביולי, 2020 נחתם הסכם העסקה בין החברה ומר רן מזרחי, לפיו מר מזרחי יכהן כמנכ"ל החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו: (א) משכורת חודשית בסך של כ- 50 אלפי ש"ח (ברוטו); (ב) הפרשות חודשיות לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות; (ג) רכב צמוד ללא גילום שווי; (ד) מחשב נייד וטלפון סלולארי; (ד) הסכם העסקה אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 3 חודשים. החל מחודש מרס 2020, עם פרוץ משבר הקורונה, הוסכם בין הצדדים על הפחתה זמנית בשכר בשיעור של 20%, וזאת עד וכולל חודש מרס 2021. במהלך שנת 2021 ההפחתה כאמור הוחזרה במלואה.

2. התקשרות החברה עם יו"ר הדירקטוריון

בחודש ינואר 2020 נקבעו תנאי ההתקשרות של החברה עם יו"ר הדירקטוריון, מר אייל בן שלוש, לפיהם יינתנו השירותים על ידי מר אייל בן שלוש באמצעות חברה פרטית בשליטתו, וזאת בתמורה לתגמול חודשי של 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. תחילת מתן השירותים הינה מתחילת פעילותה הביטוחית של החברה, בחודש אפריל 2020. במהלך השנה, עם פרוץ משבר הקורונה, עודכן סכום התגמול החודשי לסך של כ- 20 אלפי ש"ח עד וכולל חודש מרס 2021. הפער שבין סכום התגמול החודשי לאחר ההפחתה לתגמול החודשי שלפני ההפחתה, הוחזר במלואו במהלך השנים 2021 ו-2022.

3. התקשרות עם דירקטורים חיצוניים

הדירקטורים החיצוניים בחברה, המסווגים כדירקטורים מומחים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"), זכאים לגמול המירבי לדירקטורים חיצוניים מומחים בהתאם לדרגת החברה, כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. תחילת כהונתם הינה בחודש ינואר 2020. עם פרוץ משבר הקורונה, עודכן סכום התגמול לדירקטורים החיצוניים לשיעור של 80% מהגמול המירבי אשר נקבע בתקנות הגמול, וזאת עד וכולל חודש דצמבר 2020.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום התקופה אינן מובטחות ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת ההפרשה לחובות מסופקים בה הכירה דיויד שילד גלובל בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים עומדת על סך של כ- 724 אלפי דולר (אשתקד 691 אלפי דולר). אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.
2. הלוואות לחברות קשורות
- הלוואות לחברות קשורות אינן מובטחות ונושאות ריבית בהתאם להוראות מס הכנסה.
3. ערבויות של החברה לצד קשור
- החל מחודש ינואר 2020, טרום השינוי המבני כאמור בבאור 1 א' לעיל, דיויד שילד גלובל ערבה לחוב חברה אחות בגין הלוואה מבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר. למועד הדיווח, יתרת חוב החברה האחות לבנק הינו סך של כ- 15,626 אלפי דולר. ראה באור 27(ב') להלן.
4. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

- א. ביום 29 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון החברה שימוש בפוליסת המטריה של בעלת היתר שליטה בחברה, חברת White Mountains Insurance Group, הכוללת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכסה את החברה (לרבות בעלי השליטה בה) עד ליום 1 בנובמבר, 2021. הפוליסה נועדה להעניק הגנה לדירקטורים ולנושאי המשרה בפני תביעות אישיות בגין מעשה שלא כדין אשר ארע או שנטען שארע בתקופת כהונתם. תקרת הכיסוי על פי הפוליסה עומדת על כ- 110 מיליון דולר לנושא משרה, ללא השתתפות עצמית.
- ב. ביום 8 ביולי, 2020, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לדירקטורים בחברה. במסגרת כתב השיפוי, החברה מתחייבת, עד המידה שהדבר מותר על פי כל דין, ובפרט הוראות חוק החברות וחוק הפיקוח, ובכפוף למגבלות הקבועות בכתב השיפוי לגופו, לשפות את הדירקטור בשל כל חבות או הוצאות שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה או שיעשה או שנמנע או ימנע מלעשות בתום לב בעת כהונתו כדירקטור בחברה. תקרת השיפוי הינה בסך 2 מיליון דולר לכל הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה, במצטבר.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים

- במרס 2017, טרום השינוי המבני כאמור בבאור 1 א' לעיל, שיעבדה חברה מוחזקת בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון בסך של 487 אלפי דולר, וזאת להבטחת ערבויות פיננסיות מאותו בנק. ראה סעיף ב' בדבר ערבויות להלן.

ב. ערבויות

1. להבטחת התחייבות חברה מוחזקת ללקוחותיה, נתנה החברה המוחזקת ערבויות בנקאיות כספיות ליום 31 בדצמבר, 2021 בסכום כולל של כ- 543 אלפי דולר (ראה באור 27(ט) להלן).
2. בחודש ינואר 2020, טרום השינוי המבני כאמור בבאור 1 א' לעיל, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה החברה המוחזקת שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה.
- במועד מתן הערבות, בחנה הנהלת דיויד שילד גלובל את שווי הערבות, ומצאה כי השווי הינו בסכום לא מהותי.
- בחודש אוגוסט 2020, עדכנו פספורטכארד והבנק נותן ההלוואה את אמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואה, כך שיקללו גם את תוצאות העסקיות של דיויד שילד גלובל.
- הגדרות לעניין סעיף זה:
- EBITDA - סך הרווח התפעולי המצטבר מפעילות שוטפת לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו במועד הדיווח, לפני הוצאות מימון והוצאות מסים, בתוספת הוצאות פחת והפחתות.
- CAPEX - סכומים אשר הוצאו לרכישה, שדרוג או שימור נכסי החברה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו במועד הדיווח.
- DSCR - המנה המתקבלת מחלוקת (א) EBITDA בניכוי CAPEX בתוספת יתרת תזרים המזומנים החופשי (ב) שירות החוב לתקופה של 12 חודשים.
- להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על דיויד שילד גלובל:
- א. יחס DSCR לא יקטן מ- 1.2 בחישוב הכולל הן את תוצאותיה של דיויד שילד גלובל ופספורטכארד, במשותף, עד לתום שנת 2021.
- ב. יתרות המזומנים ושווי מזומנים לא יקטנו מסך של כ- 2 מיליון דולר במשותף עבור דיויד שילד גלובל ופספורטכארד, עד לתום שנת 2021.
- ג. יחס EBITDA בדיויד שילד גלובל לא יקטן מ- 4 מיליון דולר.
- בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוגבל בלקיחת הלוואות מצדדים שלישיים, אלא בהסכמת הבנק.
- למועד אישור הדוחות הכספיים עומדות דיויד שילד גלובל ופספורטכארד באמות מידה הפיננסיות המפורטות לעיל (ראה גם באור 26(ד) לעיל).

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התחייבויות חברה מוחזקת לחוזה שכירות לזמן ארוך בגין משרדים, מחסן וחניות לגבי תקופת השכירות המינימאלית בהתאם להסכם היא כדלקמן:

31 בדצמבר, 2021 אלפי דולר	שנים 2022-2024 לכל שנה שנת 2025	סה"כ
165		
85		
579		

ד. במסגרת הסכמים עם רשתות המספקות שירותי בריאות בחו"ל וספקים אחרים, התחייבה חברה מוחזקת לתשלום הסכומים השונים שיגיעו לספקים הנ"ל, בגין אספקת שירותים למבוטחים.

ה. בשנת 2013 חתמה חברה מוחזקת על הסכם עם שירותי בריאות כללית (להלן - "הכללית") למתן שירותי בריאות לתושבי חו"ל בתקופות בהן ישהו מבוטחים אלו בישראל לצורך ביקור או בתקופת המתנה.

ו. הסכמי ביטוח משנה

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה יחסיים לתקופה של שלוש שנים, עם חברת Allianz (להלן - "מבטח המשנה"), המדרגת AA- על ידי חברת הדירוג S&P.

הסכמי ביטוח המשנה כוללים את עסקי החברה בביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ובביטוח נסיעות לחו"ל, וכוללים הן פוליסות שנמכרו בתקופת ההסכם והן פוליסות המומרות מהפניקס חברה לביטוח בע"מ לחברה.

הסכמי ביטוח המשנה הינם מסוג Quota Share בשיעור 100%, על פיהם מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטח המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות לישראלים השוהים בחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות נסיעות לחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה בשיעור קבוע מהפרמיה.

2. בשנת 2018, חתמו חברה מוחזקת וחברות קשורות על הסכם לתקופה של שלוש שנים עם מבטח המשנה. ההסכם כולל את עסקי החברות בביטוח בריאות לישראלים בחו"ל ובביטוח נסיעות לחו"ל, אשר שווקו באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") ובאמצעות מבטחים אחרים ברחבי העולם.

על פי ההסכם, מעניק מבטח המשנה לפניקס ולמבטחים אחרים ברחבי העולם ביטוח משנה מסוג Quota Share בשיעור 100%, על פיו מתקיימת חלוקה יחסית בין הפניקס והמבטחים האחרים ברחבי העולם לבין מבטח המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

בהסכם, זכאית החברה המוחזקת לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוסף, רשאי מבטח המשנה לקזז עמלות לחברה המוחזקת, בגובה הפסדים אשר צבר מול החברות הקשורות (למועד הדיווח, קיזז מבטח המשנה עמלות לחברה המוחזקת בסך של כ- 4.8 מיליוני דולר, אשתקד 4.3 מיליוני דולר).

ז. הסכמי תפעול מול סוכנויות ביטוח

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול דיויד שילד גלובל, לתפעול פוליסות ביטוח לישראלים השוהים בחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לדיויד שילד גלובל במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית דיויד שילד גלובל לעמלה בשיעור קבוע מהפרמיה.

2. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") המוחזקת במישרין ובעקיפין באופן מלא על ידי בעלי השליטה בחברה, לתפעול פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי פספורטכארד תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לפספורטכארד במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית פספורטכארד לעמלה בשיעור משתנה מהפרמיה.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ח. הענקת תוכניות אופציות התחייבויות

1. אופציות פאנטום על שווי מניות דיויד שילד גלובל המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית א")
 בשנת 2016 אישר דירקטוריון דיויד שילד גלובל את תוכנית א', הצמודה לשווי מניות דיויד שילד גלובל, אשר תסולק במזומן. כחלק מהתוכנית הוענקו 20,000 אופציות לשני דירקטורים ולעובד בחברת דיויד שילד גלובל, כמענק התמדה עם תקופת הבשלה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני, 2020. למועד האיחוד הראשונה של דיויד שילד גלובל, כללו דוחותיה התחייבות בגין תוכנית א' בסך של כ- 1,665 אלפי דולר.
 למועד הדיווח, הוסכם בין דיויד שילד גלובל למקבלי האופציות לקבע את שווי התוכנית לפי שווי כולל לתוכנית של 1,766 אלפי דולר, ולשלמו לאורך 36 חודשים. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של דיויד שילד גלובל המבוססת, בין היתר, על תחזיות לשיעור צמיחה והוצאות. הנחות המפתח והפרמטרים העיקריים ששימשו בחישוב הינם - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 12.65%, שיעור צמיחה לטווח הארוך - 2.86%, מס אפקטיבי - 23%. כ- 35% משווי התוכנית שולם בתקופת הדיווח, כ- 40% משווי התוכנית ישולם לאורך 27 חודשים מתאריך הדיווח והיתרה בשיעור של כ- 25% תשולם בחודש ה- 28.
2. אופציות פאנטום של שווי מימוש החזקות חברה מוחזקת בחברה קשורה המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית ב")
 בשנת 2016 אישר דירקטוריון חברה מוחזקת את תוכנית ב', הצמודה לשווי מימוש החזקות החברה המוחזקת בחברה קשורה, אשר הועברה להחזקה ישירה של החברה האם כחלק משינוי המבנה אשר הושלם ב- 1 באפריל, 2020. כחלק מהתוכנית הוענקו 71,224 אופציות ל- 3 עובדים בחברה. למועד הדיווח, הושלמה הבשלת כל האופציות אשר הוענקו, וכן הוצע למקבלי התוכנית לממש את האופציות אשר ברשותם לפי שווי כולל של התוכנית של כ- 65 אלפי דולר, בתשלום מיידי. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של החברה הקשורה המבוססת, בין היתר, על תחזיות החברה לשיעור צמיחה והוצאות. הנחות המפתח והפרמטרים העיקריים ששימשו בחישוב הינם - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 15.74%, שיעור צמיחה לטווח הארוך - 3%, מס אפקטיבי - 23%. כלל מקבלי התוכנית נענו להצעה.
3. תגמול לנושא משרה בחברה
 למועד הדיווח העניקה החברה לנושא משרה בה מענק התמדה בשווי כולל של כ- 201 אלפי דולר, אשר יוענק לנושא המשרה לאורך 36 חודשים. כ- 49% משווי התוכנית שולם עד תקופת הדיווח, כ- 24% משווי התוכנית ישולם לאורך 15 חודשים מתאריך הדיווח והיתרה בשיעור של כ- 27% תשולם בחודש ה- 16.
- ט. הסכמים למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים
 החברה המוחזקת התקשרה במספר הסכמים מול גופי ממשלה בישראל, למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים עבור שליחי המדינה ובני משפחותיהם מחוץ למדינת מוצאם (להלן - "השליחים"). כחלק מהשירותים, מנגישה החברה שירותים רפואיים ברמה התואמת את סל הבריאות הישראלי, במסגרת חוק ביטוח בריאות ממלכתי. בעלות השירותים הרפואיים נושאים הגופים הממשלתיים הרלוונטיים.
 במסגרת חלק מההסכמים, קיבלה החברה המוחזקת פיקדון תביעות בגינו העמידה ערבות בנקאית עבור הגוף הממשלתי (ראה באור 27 לעיל).
 תמורת ההסכמים, זכאית החברה המוחזקת לקבל דמי ניהול קבועים לאדם לחודש.
- י. בדבר הסכם רכישת תיק ביטוח מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ עסקה - ראה באור 1 לעיל.
- יא. בקשה לאישור תובענה כייצוגית
 בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בטבלה להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יא. בקשה לאישור תובענה כייצוגית (המשך)

מס'ד	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס/פרטים נוספים	סכום התביעה
1.	2/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ	[1] לטענת התובע ישנה הטעיה בתהליך מכירת הרחבת "מקיף קורונה" במסגרת פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל באתר האינטרנט, שכן הפרסום באתר מבטיח כיסוי בגין קורונה לכל תרחיש, בעוד שבפועל הכיסוי ניתן, לטענתו, למקרים רפואיים בלבד. [2] בנוסף, התובע טוען כי לא ניתן גילוי ללקוח הרוכש ביטוח נסיעות לחו"ל באמצעות אתר האינטרנט, כי באפשרותו לבטל את הכיסוי בגין רכיבי נזקי צד ג' ואיתור וחילוק, כאשר הוא מחויב בתשלום גם בגין רכיבים אלו.	[1] לחייב את הנתבעות לתקן את אתר האינטרנט ולתקן את פרסומיהן. [2] להורות לנתבעות להימנע מדחיית תביעות בשל ביטול נסיעה עקב הקורונה (בעבר או בעתיד), בקשר עם הרחבת "מקיף קורונה", מהטעם שעסקינן בפוליסה רפואית או כל נימוק אחר העומד בניגוד לפרסומי הנתבעות ו/או הפוליסה. [3] לפסוק לקבוצה השבה ו/או פיצוי כספי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית או לפסוק כל סעד ראוי וצודק אחר בהתאם לסעיף 20(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 לפי שיקול דעת בית המשפט.	[1] כל לקוחות הנתבעות, אשר רכשו דרכן פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל עם הרחבת "מקיף קורונה" ואשר הנתבעות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו להם עקב מגפת הקורונה, זאת במהלך השנתיים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. [2] כל לקוחות הנתבעות אשר הסתמכו על פרסומיהן, רכשו דרכן פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל עם הרחבת מקיף קורונה בהתאם לפרסומים "ביטוח נסיעות בזמן מגפה - ביטוח נסיעות לכל תרחיש", ואשר הובטח להם כי הפוליסה מכסה אותם "בכל תרחיש", ואשר הנתבעות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו להם עקב מגפת הקורונה, והכל במהלך השנתיים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. [3] כל לקוחות הנתבעות אשר רכשו דרכן ביטוח נסיעות לחו"ל באמצעות אתר האינטרנט ואשר הנתבעות לא גילו להם כי קיימת להם אפשרות לבטל הרחבות בגין נזק לצד ג' ואיתור וחילוק, ותוך שהם חויבו בעבור רכיבים אלה גם אם לא היה להם בכך כל רצון ו/או צורך, והכל במהלך שבע השנים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. לחלופין, התבקש בית המשפט להגדיר את הקבוצות כפי שיראה לנכון.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התיק נקבע לדיון ביום 11.9.2022	סכום התביעה האישי עומד על 3,983.41 ש"ח. התובע ציין כי סכום התביעה הייצוגית לא ניתן להערכה בשלב זה וכי לשם כך נדרש לקבל נתונים מהנתבעות.

באור 28 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 24 בפברואר 2022, פלשו כוחות צבא רוסיים לאוקראינה. בעקבות הפלישה הכריזו האיחוד האירופי, ארצות הברית ומדינות נוספות על עיצומים כלכליים נגד תאגידים ויחידים ברוסיה, בכלל זה, תאגידים בנקאיים. לקבוצה מבוטחים ברילוקיישן ברוסיה ובאוקראינה, וכמו כן מבוטחים שרכשו ביטוח נסיעות לחו"ל המצויים באחת המדינות, והיא פועלת לספק מתן מענה לשירות רציף ללקוחותיה.

בשלב זה הקבוצה בוחנת השפעות ביטוחיות ומאקרו-כלכליות, ככל שתהיינה, העלויות להיווצר כתוצאה מהגבלות ו/או העיצומים הכלכליים וכן בוחנת אפשרויות חליפיות להמשך שירות רציף למבוטחיה.

ב. בחודש ינואר, 2022 סיים את תפקידו בחברה סמנכ"ל הכספים של החברה מר ליאור אינשטיין. החברה גייסה סמנכ"ל כספים במקומו של מר אינשטיין. עד לתחילת כהונתו של סמנכ"ל הכספים שגויס, ממלא את מקומו מר שחר שבו.



לכבוד

בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 ואשר נכלל בנספח א' לדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לשנת 2021. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בחוזר ביטוח 4-2010, על עדכוניו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 בפברואר, 2022

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולר"), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ועל פי העקרונות החשבונאיים אשר פורטו בבאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, למעט המפורט להלן מדידת ההשקעה בחברה מוחזקת המחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.

הדוחות סולר מוצגים הן במטבע פעילות החברה (דולר אמריקאי) והן במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין היציג לתאריך הדיווח.
2. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שער החליפין הממוצע לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
3. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
4. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
אלפי שקלים	אלפי דולר	אלפי שקלים	אלפי דולר	
215	67	30	93	נכסי מסים נדחים
4,877	1,517	4,673	14,533	הוצאות רכישה נדחות
11,915	3,706	4,835	15,037	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	499	1,552	נכסים בלתי מוחשיים
158	49	6	19	נכסי זכות שימוש
9,979	3,104	16,301	50,696	נכסי ביטוח משנה
7,686	2,390	3,538	11,003	חייבים ויתרות חובה
13,770	4,283	10,395	32,328	פרמיות לגבייה
13,374	4,160	7,105	22,097	נכסי חוב סחירים
25,405	7,902	9,501	29,548	מזומנים ושווי מזומנים
87,379	27,178	56,883	176,906	סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
				הון
1	(*) -	1	(*) -	הון מניות
40,046	11,508	11,508	40,046	פרמיה על מניות
11,873	3,476	5,583	18,519	עודפים
(3,722)	7	46	(5,270)	קרנות הון
48,198	14,991	17,137	53,296	סך כל ההון
				התחייבויות
10,555	3,283	17,292	53,778	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	-	26	81	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25,575	7,955	21,592	67,151	זכאים ויתרות זכות
167	52	8	25	התחייבות בגין חכירות
2,884	897	828	2,575	מסים שוטפים לשלם
39,181	12,187	39,746	123,610	סך כל ההתחייבויות
87,379	27,178	56,883	176,906	סך כל ההון והתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

שחר שבו
סמנל"ל כספים

רון מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

28 בפברואר, 2022
תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		
אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	
18,638	63,659	98,341	316,556	פרמיות שהורווחו ברוטו
18,638	63,659	98,341	316,556	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
331	1,131	191	595	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,713	33,175	48,916	157,387	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
10,044	34,306	49,107	157,982	סך כל ההכנסות
9,402	32,113	48,416	155,960	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
8,574	29,285	44,479	143,283	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
828	2,828	3,937	12,677	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,386	4,734	21,343	68,546	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,395	15,011	19,502	62,792	הוצאות הנהלה וכלליות
2	7	65	205	הוצאות מימון
6,611	22,580	44,847	144,220	סך כל ההוצאות
3,433	11,726	4,260	13,762	רווח לפני מסים על ההכנסה
838	2,862	1,531	4,949	מסים על ההכנסה
881	3,009	1,078	3,433	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,476	11,873	3,807	12,246	רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר
				רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
11	38	49	155	רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(4)	(14)	(10)	(30)	השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	(3,746)	-	(1,673)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
7	(3,722)	39	(1,548)	שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
3,483	8,151	3,846	10,698	רווח כולל

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו ברוטו
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
191	-	191	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
48,916	-	-	31,055	17,861	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
49,107	-	191	31,055	17,861	סך כל ההכנסות
48,416	-	-	16,864	31,552	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
44,479	-	-	15,687	28,792	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,937	-	-	1,177	2,760	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
21,343	-	-	17,755	3,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
19,502	(4)	479	10,461	8,566	הוצאות הנהלה וכלליות
65	1	64	-	-	הוצאות מימון
44,847	(3)	543	29,393	14,914	סך כל ההוצאות
1,515	(42)	(1,029)	-	2,586	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
5,775	(39)	(1,381)	1,662	5,533	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
18,638	-	-	3,447	15,191	פרמיות שהורווחו ברוטו
18,638	-	-	3,447	15,191	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
331	-	331	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,713	-	-	2,133	7,580	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
10,044	-	331	2,133	7,580	סך כל ההכנסות
9,402	-	-	1,429	7,973	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
8,574	-	-	1,359	7,215	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
828	-	-	70	758	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,386	-	-	1,214	172	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,395	-	222	768	3,405	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	2	-	-	הוצאות מימון
6,611	-	224	2,052	4,335	סך כל ההוצאות
1,182	7	(1,664)	-	2,839	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
4,615	7	(1,557)	81	6,084	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021

ביטוח בריאות	לישראלים	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	התאמות וקיצוזים	סה"כ
נכסים					
-	-	-	30	-	30
3,634	1,039	-	-	-	4,673
2,602	-	-	2,272	(39)	4,835
499	-	-	-	-	499
-	-	-	6	-	6
6,121	10,180	-	-	-	16,301
1,962	1,570	-	6	-	3,538
6,169	4,226	-	-	-	10,395
-	-	-	7,105	-	7,105
3,630	3,741	-	2,130	-	9,501
24,600	20,756	11,566	(39)	56,883	
סך כל הנכסים					
התחייבויות					
6,874	10,418	-	-	-	17,292
-	-	-	26	-	26
9,621	11,630	-	341	-	21,592
-	-	-	8	-	8
-	-	-	828	-	828
16,495	22,048	1,203	-	39,746	
סך כל ההתחייבויות					

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020

ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	התאמות וקיזוזים	סה"כ
נכסים				
-	-	67	-	67
1,476	41	-	-	1,517
4,241	(16)	(519)	-	3,706
-	-	49	-	49
2,015	1,089	-	-	3,104
2,310	-	80	-	2,390
3,982	301	-	-	4,283
-	-	4,160	-	4,160
2,328	1,149	4,425	-	7,902
16,352	2,564	8,262	-	27,178
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
2,162	1,121	-	-	3,283
6,140	1,398	417	-	7,955
-	-	52	-	52
-	-	897	-	897
8,302	2,519	1,366	-	12,187
סך כל ההתחייבויות				

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
316,556	-	-	159,447	157,109	פרמיות שהורווחו ברוטו
316,556	-	-	159,447	157,109	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
595	-	595	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
157,387	-	-	99,653	57,734	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
157,982	-	595	99,653	57,734	סך כל ההכנסות
155,960	-	-	54,071	101,889	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
143,283	-	-	50,302	92,981	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,677	-	-	3,769	8,908	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
68,546	-	-	56,961	11,585	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
62,792	(12)	1,547	33,596	27,661	הוצאות הנהלה וכלליות
205	4	201	-	-	הוצאות מימון
144,220	(8)	1,748	94,326	48,154	סך כל ההוצאות
4,832	(132)	(3,330)	-	8,294	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
18,594	(124)	(4,483)	5,327	17,874	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
63,659	-	-	11,773	51,886	פרמיות שהורווחו ברוטו
63,659	-	-	11,773	51,886	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
					פרמיות שהורווחו בשייר
1,131	-	1,131	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,175	-	-	7,285	25,890	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
34,306	-	1,131	7,285	25,890	סך כל ההכנסות
32,113	-	-	4,881	27,232	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
29,285	-	-	4,642	24,643	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,828	-	-	239	2,589	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,734	-	-	4,147	587	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,011	-	758	2,623	11,630	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	7	-	-	הוצאות מימון
22,580	-	765	7,009	14,806	סך כל ההוצאות
3,800	23	(5,350)	-	9,127	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
15,526	23	(4,984)	276	20,211	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021

ס"ה כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים				

נכסים

93	-	93	-	-	נכסי מסים נדחים
14,533	-	-	3,231	11,302	הוצאות רכישה נדחות
15,037	(121)	7,066	-	8,092	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
1,552	-	-	-	1,552	לפי שיטת השווי המאזני
19	-	19	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
50,696	-	-	31,660	19,036	נכסי זכות שימוש
11,003	-	18	4,883	6,102	נכסי ביטוח משנה
32,328	-	-	13,143	19,185	חייבים ויתרות חובה
22,097	-	22,097	-	-	פרמיות לגבייה
29,548	-	6,624	11,635	11,289	נכסי חוב סחירים
					מזומנים ושווי מזומנים
176,906	(121)	35,970	64,552	76,505	סך כל הנכסים

התחייבויות

53,778	-	-	32,400	21,378	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
81	-	81	-	-	תלויי תשואה
67,151	-	1,061	36,169	29,921	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25	-	25	-	-	זכאים ויתרות זכות
2,575	-	2,575	-	-	התחייבויות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
123,610	-	3,742	68,569	51,299	סך כל ההתחייבויות

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020

ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי שקלים חדשים				

נכסים

נכסי מסים נדחים	-	-	215	-	215
הוצאות רכישה נדחות	4,745	132	-	-	4,877
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות	13,635	(51)	(1,669)	-	11,915
לפי שיטת השווי המאזני	-	-	158	-	158
נכסי זכות שימוש	6,478	3,501	-	-	9,979
נכסי ביטוח משנה	7,429	-	257	-	7,686
חייבים ויתרות חובה	12,802	968	-	-	13,770
פרמיות לגבייה	-	-	13,374	-	13,374
נכסי חוב סחירים	7,485	3,694	14,226	-	25,405
מזומנים ושווי מזומנים	52,574	8,244	26,561	-	87,379
סך כל הנכסים	52,574	8,244	26,561	-	87,379

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם	6,951	3,604	-	-	10,555
תלויי תשואה	19,739	4,495	1,341	-	25,575
זכאים ויתרות זכות	-	-	167	-	167
התחייבות בגין חכירות	-	-	2,884	-	2,884
מסים שוטפים לשלם	26,690	8,099	4,392	-	39,181
סך כל ההתחייבויות	26,690	8,099	4,392	-	39,181

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	11,508	3,476	7	14,991
יתרה ליום 1 בינואר, 2021				
-	-	(1,700)	-	(1,700)
-	-	3,807	-	3,807
-	-	-	39	39
-	11,508	5,583	46	17,137
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021				
דיבידנד				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2020				
- (*)	11,508	-	-	11,508
-	-	3,476	-	3,476
-	-	-	7	7
- (*)	11,508	3,476	7	14,991
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020				
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי שקלים חדשים						
48,198	24	(3,746)	11,873	40,046	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
(5,600)	-	-	(5,600)	-	-	דיבידנד
(1,673)	-	(1,673)	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
12,246	-	-	12,246	-	-	רווח נקי
125	125	-	-	-	-	רווח כולל אחר
53,296	149	(5,419)	18,519	40,046	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
אלפי שקלים חדשים						
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
40,047	-	-	-	40,046	1	תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)
(3,746)	-	(3,746)	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
11,873	-	-	11,873	-	-	רווח נקי
24	24	-	-	-	-	רווח כולל אחר
48,198	24	(3,746)	11,873	40,046	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

נספח ב' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ועל פי העקרונות החשבונאיים אשר פורטו בבאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. הדוחות מוצגים במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין היציג לתאריך הדיווח.
2. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שער החליפין הממוצע לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
3. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
4. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי שקלים חדשים	

נכסים

164	585	נכסי מסים נדחים
13,837	18,962	הוצאות רכישה נדחות
-	1,552	נכסים בלתי מוחשיים
2,926	1,913	רכוש קבוע
2,865	1,235	נכסי זכות שימוש
22,428	50,696	נכסי ביטוח משנה
21,874	23,622	חייבים ויתרות חובה
18,743	19,319	הלוואות לחברות קשורות
10,024	26,786	פרמיות לגבייה
13,374	22,097	נכסי חוב סחירים
37,487	38,735	מזומנים ושווי מזומנים
143,722	205,502	סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

1	1	הון מניות
40,046	40,046	פרמיה על מניות
11,873	18,519	עודפים
(3,722)	(5,270)	קרנות הון
48,198	53,296	סך כל ההון

התחייבויות

24,077	53,778	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
823	439	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,675	85,422	זכאים ויתרות זכות
3,504	1,822	התחייבות בגין חכירות
4,601	2,401	מסים שוטפים לשלם
10,844	8,344	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
95,524	152,206	סך כל ההתחייבויות
143,722	205,502	סך כל ההון וההתחייבויות

(* מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי שקלים חדשים		
131,175	316,555	פרמיות שהורווחו ברוטו
131,175	316,555	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
4,061	1,605	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,004	159,676	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
3,535	4,333	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירות תפעול
70,600	165,614	סך כל ההכנסות
70,532	155,293	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,749	143,283	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,783	12,010	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
16,357	68,545	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,461	65,747	הוצאות הנהלה וכלליות
622	30	הוצאות אחרות
4,614	688	הוצאות מימון
54,837	147,020	סך כל ההוצאות
15,763	18,594	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,890	6,348	מסים על ההכנסה
11,873	12,246	רווח נקי
		<u>רווח כולל אחר:</u>

רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

38	155	רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(14)	(30)	השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(3,746)	(1,673)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(3,722)	(1,548)	סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
8,151	10,698	רווח כולל

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
316,555	-	-	159,447	157,108	פרמיות שהורווחו ברוטו
316,555	-	-	159,447	157,108	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,605	-	1,605	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
159,676	-	-	99,653	60,023	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
4,333	-	4,333	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
165,614	-	5,938	99,653	60,023	סך כל ההכנסות
155,293	-	-	54,071	101,222	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
143,283	-	-	50,302	92,981	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,010	-	-	3,769	8,241	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
68,545	-	-	56,961	11,584	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
65,747	31	9,797	33,596	22,323	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	30	-	-	הוצאות אחרות
688	93	595	-	-	הוצאות מימון
147,020	124	10,422	94,326	42,148	סך כל ההוצאות
18,594	(124)	(4,484)	5,327	17,875	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
אלפי שקלים חדשים					
131,175	-	-	11,773	119,402	פרמיות שהורווחו ברוטו
131,175	-	-	11,773	119,402	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
					פרמיות שהורווחו בשייר
4,061	-	4,061	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,004	-	-	7,285	55,719	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
3,535	-	3,535	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
70,600	-	7,596	7,285	55,719	סך כל ההכנסות
70,532	-	-	4,679	65,853	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,749	-	-	4,437	60,312	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,783	-	-	242	5,541	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
16,357	-	-	4,147	12,210	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,461	(171)	7,835	2,623	17,174	הוצאות הנהלה וכלליות
622	-	622	-	-	הוצאות אחרות
4,614	150	4,464	-	-	הוצאות מימון
54,837	(21)	12,921	7,012	34,925	סך כל ההוצאות
15,763	21	(5,325)	273	20,794	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021

ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
אלפי שקלים חדשים				
נכסים				
-	-	585	-	585
15,731	3,231	-	-	18,962
1,552	-	-	-	1,552
-	-	1,913	-	1,913
1,098	-	137	-	1,235
19,036	31,660	-	-	50,696
24,006	4,883	9,558	(14,825)	23,622
-	-	19,319	-	19,319
13,643	13,143	-	-	26,786
-	-	22,097	-	22,097
13,955	11,635	13,145	-	38,735
89,021	64,552	66,754	(14,825)	205,502
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
21,378	32,400	-	-	53,778
81	-	358	-	439
38,760	36,176	19,962	(9,476)	85,422
1,623	-	199	-	1,822
-	-	2,401	-	2,401
-	-	13,693	(5,349)	8,344
61,761	68,576	36,694	(14,825)	152,206
סך כל ההתחייבויות				

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלויי תשואה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
					נכסים
164	-	164	-	-	נכסי מסים נדחים
13,837	-	-	132	13,705	הוצאות רכישה נדחות
2,926	-	2,926	-	-	רכוש קבוע
2,865	-	2,865	-	-	נכסי זכות שימוש
22,428	-	-	3,501	18,927	נכסי ביטוח משנה
21,874	(13,757)	8,783	-	26,848	חייבים ויתרות חובה
18,743	-	18,743	-	-	הלוואות לחברות קשורות
10,024	-	-	968	9,056	פרמיות לגבייה
13,374	-	13,374	-	-	נכסי חוב סחירים
37,487	-	23,807	3,694	9,986	מזומנים ושווי מזומנים
143,722	(13,757)	70,662	8,295	78,522	סך כל הנכסים
					התחייבויות
24,077	-	-	3,604	20,473	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
823	-	823	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,675	(9,687)	24,647	4,546	32,169	זכאים ויתרות זכות
3,504	-	3,504	-	-	התחייבויות בגין חכירות
4,601	-	4,601	-	-	מסים שוטפים לשלם
10,844	(4,070)	14,914	-	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
95,524	(13,757)	48,489	8,150	52,642	סך כל ההתחייבויות

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
-	-	(5,600)	-	-	(5,600)
-	-	-	(1,673)	-	(1,673)
-	-	12,246	-	-	12,246
-	-	-	-	125	125
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2021					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
-	-	-	-	-	-
1	40,046	-	-	-	40,047
-	-	-	(3,746)	-	(3,746)
-	-	11,873	-	-	11,873
-	-	-	-	24	24
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020					
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13) קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).



פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

פרטים כלליים אודות החברה	3
תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3
תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3
תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן	3
תקנה 14 - רשימת הלוואות	3
תקנה 20 - מסחר בבורסה	3
תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	4
גמול לנושאי משרה בכירים	4
גמול לבעלי עניין נוספים	4
תקנה 21א - השליטה בתאגיד	4
תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה	5
תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה	8
תקנה 24א - החזקות ישירות בחברה	8
תקנה 24ב - החזקות בעל עניין במניות של תאגיד מוחזק	8
תקנה 24ג - בעלות במניות רדומות של התאגיד	9
תקנה 24א - הון רשום והון מונפק	9
תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות	9
תקנה 25א - מען רשום	9
תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד	9
תקנה 26א - נושאי משרה בכירה	13
תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד	15
תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה	15
תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון	15
תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים	15
תקנה 29א - המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית שאינן טעונות אישור אסיפה כללית	15
תקנה 29ב - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי	15
תקנה 29א - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי	15
תקנה 29ג - החלטות אסיפה כללית מיוחדת	15
תקנה 29א - החלטות החברה	15

פרטים נוספים על התאגיד

1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
מספר החברה	515859379
כתובת	הצורן 8' נתניה
טלפון	09-8920920
פקס	09-8920608
דוא"ל	Lobby@davidshield.com
אתר אינטרנט	DavidShield.co.il
תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר, 2021
תאריך הדיווח	28 בפברואר, 2022
תקנה 25א	
תקנה 25א	
תקנה 25א	
תקנה 25א	
תקנה 9	
תקנה 7	

2. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות	סה"כ ע.ג. (ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי דולר)	שיעור החזקה (באחוזים)
דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ *	רגילה	1,000,000	10,000	4,835	95.6%

(*) ביום 1 באפריל, 2020, על מנת לעמוד בתנאי רישיון מבטח שקיבלה החברה, רכשה החברה מדיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "דיויד שילד אחזקות") את כלל מניותיה בדיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") וזאת בתמורה ל- 100 מניות ממניותיה המונפקות של החברה. לתאריך הדיווח, החברה מחזיקה כ- 95.6% מההון המונפק של דיויד שילד גלובל. שארית ההון המונפק מוחזק על ידי דיויד שילד גלובל כמניות באוצר. לחברה סמכות בלעדית למנות דירקטורים מטעמה בדיויד שילד גלובל.

3. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

פרט לעסקה המתוארת בסעיף 2 (תקנה 11) לעיל, לא חלו שינויים בשיעור החזקות החברה בדיויד שילד גלובל בשנת הדיווח.

4. תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (באלפי דולר)

שם החברה	רווח לשנה לפני מס	רווח כולל אחר לפני מס	רווח כולל אחר מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית והצמדה
דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	1,515	66	1,129	-	-	-

5. תקנה 14 - רשימת הלוואות

לתאריך הדיווח, מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.

6. תקנה 20 - מסחר בבורסה

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך.

פרטים נוספים על התאגיד

7. תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
(באלפי דולר)

(א) גמול לנושאי משרה בכירים

תגמולים בעבור שירותים (2,1)		פרטי מקבל התגמולים				
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	סה"כ
רן מזרחי	מנכ"ל החברה	100%	0%	288	38	326
חיים אוהיון	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	100%	0%	256	-	256
אברהם רוזנגרטן	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	100%	0%	252	-	252
ליאור אינשטין	סמנכ"ל כספים של החברה	100%	0%	214	-	214
ששון לוי (2)	סמנכ"ל ציות ואכיפה בחברה	75%	0%	168	-	168
מגי בראום (3)	מנהלת סיכונים	75%	0%	144	-	144

(ב) גמול לבעלי עניין נוספים

תגמולים בעבור שירותים (1)		פרטי מקבל התגמולים				
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	אחר	סה"כ
דירקטורים	דירקטור	-	0%	281	-	281

- (1) הנתונים אינם כוללים מס שכר / מע"מ. לפירוט נוסף לעניין תנאי תגמול דירקטורים ראו ביאור 26(ב) ו-26(ג)-(2)-(3) לדוחות הכספיים.
- (2) מר לוי הועסק ב- 100% משרה בחברה, אך בגין שירותיו של מר לוי לחברה אחות לחברה, חייבה החברה כ- 25% מעלות שכרו את מקבלת השירותים. מר לוי פרש לגמלאות מהחברה ביום 31.1.2022.
- (3) גברת בראום מועסקת ב- 100% משרה בחברה, אך בגין שירותיה של גברת בראום לחברה אחות לחברה, מחייבת החברה כ- 25% מעלות שכרה את מקבלת השירותים.

8. תקנה 21א - השליטה בתאגיד

- 8.1 חברת White Mountains Insurance Group Ltd. מספר חברה 27225 (ברמודה). אחוז החזקות בחברה: 53.78% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.
- 8.2 מר אלון קצף (באמצעות קצף אחזקות די. אס בע"מ). אחוז החזקות: 46.22% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.
(להלן - "בעלי השליטה")

9. תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

סעיף זה אינו כולל עסקאות ביטוח זניחות בין החברה ובעלי השליטה בה ובני משפחותיהם בהתאם לאמור בסעיף 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970.

9.1 תקנה 270(4) לחוק החברות לא חלה על החברה.

9.2 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד

פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה. ביום 5 בפברואר, 2020 התקשרה החברה עם פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד עמלה כוללת בשיעור משתנה מהפרמיה. פעילות "פספורטכארד" אושרה כפעילות ביטוח הנסיעות של המבטח במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח והובאה לידיעת הדירקטוריון ביום 29 בינואר, 2020.

9.3 הלוואה מחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020 העניקה חברת פספורטכארד הלוואה לדיויד שילד גלובל, המסתכמת לסך של כ- 4.6 מיליון דולר (קרן וריבית), ממנה קוזז הסך של כ- 1.3 מיליון דולר בגין דמי השתתפות ברווחים ממבטח משנה אשר קוזז לדיויד שילד גלובל על ידי מבטח המשנה בעקבות הפסדים שנצברו לחברת פספורטכארד מול מבטח המשנה (לפרטים נוספים ראה באור 27(ו) לפרק ג' לדוח התקופתי). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3%.

9.4 ערבות שניתנה עבור הלוואה מבנק לחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום השווה לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד, אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה דיויד שילד גלובל שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה.

במועד מתן הערבות, בחנה הנהלת דיויד שילד גלובל את שווי הערבות, ומצאה כי השווי הינו בסכום לא מהותי.

בחודש אוגוסט 2020, עדכנו פספורטכארד והבנק נותן ההלוואה את אמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואה, כך שיקללו גם את תוצאותיה העסקיות של דיויד שילד גלובל. בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוכל לקבל הלוואות מצדדים שלישיים, רק בכפוף לקבלת הסכמת הבנק. לפרטים נוספים ראה באור 27(ב') לפרק ג' לדוח התקופתי.

9.5 דמי ניהול לחברת דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ

החל מיום 1 באפריל, 2020 עם השלמת שינוי המבנה בקבוצה, הוסכם בין דיויד שילד גלובל ודיויד שילד אחזקות על מתן שירותי ניהול מדידי שילד אחזקות לדיויד שילד גלובל, וזאת בתמורה לעלות התשומות של דיויד שילד אחזקות בתוספת מרווח המוסכם בין הצדדים, אשר ייוחס על פי מודל תמחירי המשקלל את נפח פעילות דיויד שילד גלובל ביחס ליתר הפעילויות אותן מנהלת דיויד שילד אחזקות.

- 9.6 הלוואה לרובין מחקר ופיתוח בע"מ
- עד ליום 1 באפריל, 2020, טרום שינוי המבנה בקבוצה (להלן - "שינוי המבנה"), החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (להלן - "רובין"). כחלק מהחזקתה ברובין, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות לרובין לצורך מימון פעילותה בתחום מחקר ופיתוח כלים טכנולוגיים בעולם אדמיניסטרציה של ביטוחי בריאות ותוכניות הטבות לעובדים בעיקר בארה"ב. תקציב רובין אושר מעת לעת על ידי דירקטוריון דיויד שילד גלובל טרום שינוי המבנה.
- לאחר שינוי המבנה, מחזיקה דיויד שילד אחזקות ברובין.
- סך ההלוואות מסתכם לכ- 5,844 אלפי דולר (קרן וריבית). בין הצדדים נחתם הסכם הלוואה ביום 22 בפברואר, 2021, לפיו ההלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור 2.62% בתוספת מע"מ, וכן ההלוואה תיפרע על פי לוח סילוקין, אשר יחל בחודש יוני 2022 ויסתיים בחודש מרס 2028. בנוסף קיבלה דיויד שילד גלובל מכתב כוונות מדיויד שילד אחזקות לפיו דיויד שילד אחזקות תעשה את כל הדרוש בכדי להבטיח שרובין תעמוד בהתחייבותיה על פי תנאי ההלוואה.
- ביום 22 בפברואר, 2021 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון דיויד שילד גלובל את הסכם ההלוואה.
- 9.7 הלוואה לדי אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ
- בין השנים 2005-2009 דיויד שילד גלובל העניקה לחברת די אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ (להלן - "DSG") המוחזקת בשיעור 50% על ידי חברה בשליטת מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), סדרת הלוואות המסתכמות בסך של כ- 381 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית. DSG החלה בהליכי פירוק אשר טרום הושלמו. יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים טרום תחילת פעילות החברה.
- 9.8 הלוואה ל-Roadhouse Investment Ltd
- עד ליום 1 באפריל, 2020, טרום שינוי המבנה בקבוצה, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת Roadhouse Investment Ltd (להלן - "RH"). בין השנים 2010-2013 כחלק מהחזקתה ב-RH, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות ל-RH לצורך מימון פעילותה בתחום הפיתוח העסקי. סך ההלוואות הסתכם לכ- 20 אלפי דולר. ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית. יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים במהלך תקופת הדיווח.
- 9.9 הלוואה לפאספורטכארד משלים
- עד ליום 1 באפריל, 2020, טרום שינוי המבנה בקבוצה, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת פאספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ¹ (להלן - "פאספורטכארד משלים"). בין השנים 2004-2006 כחלק מהחזקתה בפאספורטכארד משלים, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות למשלים לצורך מימון פעילותה בתחום מתן שירותים לתושבים חוזרים לישראל. סך ההלוואות הסתכם לכ- 325 אלפי דולר. ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%.
- 9.10 הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ
- בין השנים 2009-2010 העניקה דיויד שילד גלובל הלוואות לחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בסך של כ- 89 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%.
- 9.11 הסכם הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ
- בשנת 2009 התקשרה דיויד שילד גלובל עם קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בהסכם הלוואה. דיויד שילד גלובל העבירה לקצף אחזקות די.אס בע"מ הלוואה שיתרתה כ- 277 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית בשיעור 2.62%.

¹ חברת משלים לתושב חו"ל שינתה את שמה ל"פאספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ" לאחר שקיבלה רישיון סוכנות ביטוח תאגיד בנובמבר 2021

9.12 הסכם העסקה עם קרובי משפחה של בעל השליטה

דיויד שילד גלובל מעסיקה את בתו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה, אשר החלה את עבודתה בדיויד שילד גלובל בשנת 2012, ומאז מילאה מספר רב של תפקידים. כיום, בתו של בעל השליטה מועסקת בדיויד שילד גלובל בתפקיד סמנכ"לית שיווק, ושכרה החודשי עומד על סך של 28,000 ש"ח בתוספת רכב ותנאים סוציאליים נוספים כמקובל למנהלים בדרג זה בקבוצה.

דיויד שילד גלובל מעסיקה את אחייניתה של אשתו של מר אלון קצף כנציגת שירות לקוחות מאז חודש ספטמבר 2017 בשכר שעות של 40.5 ש"ח בשעה.

9.13 הסכם קבלת שירותים משפטיים עם מ. פירון ושות'

בין דיויד שילד גלובל ומשרד עו"ד מ. פירון ושות' קיים הסכם קבלת שירותים משפטיים, החל משנת 2012. תנאי ההסכם הינם על פי תנאי שוק רגילים. אחד מהשותפים במשרד מ. פירון ושות' הינו עו"ד רונן קצף, אחיו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה. עבור שירותים משפטיים כלליים שניתנו בשנת הדיווח שילמה דיויד שילד גלובל סך כולל של 76,000 ש"ח לפני מע"מ.

9.14 עסקאות מחירי העברה בקבוצה

בין החברה, דיויד שילד גלובל וחברות קשורות נוספות, מתקיימת התחשבות שוטפת בגין מתן וקבלת שירותים שונים של בעלי תפקידים שונים, כמפורט להלן:

א. שירותים הניתנים מהקבוצה לחברות קשורות - הקבוצה מספקת לחברת פספורטכארד את השירותים הבאים:

1. ציות ואכיפה וניהול סיכונים בעלות של 25% מעלות שכרם של קצין ציות ואכיפה ועובדת במחלקתו, ומנהלת הסיכונים.
2. שירותי ביקורת פנים בעלות של 42% מעלות שכרה של מבקרת הפנים בקבוצה ו-50% מעלות שכרה של עובדת במחלקתה.
3. שירותי שיווק בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית השיווק.
4. שירותי הנהלת חשבונות בעלות של 65% מעלות שכרה של מנהלת החשבונות.
5. שירותי רכש בעלות של 50% מעלות שכרם של מנהלי הרכש.
6. שירותי ניהול פרויקטים, בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
7. שירות לקוחות, בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית שירות הלקוחות.

ב. שירותים המתקבלים מחברות קשורות - הקבוצה מקבלת מחברת פספורטכארד את השירותים הבאים:

1. שירותי אקטואריה בעלות של 80% מעלות שכרו של האקטואר האחראי.
2. שירותי יועצת משפטית בעלות של 62.5% מעלות שכרה.
3. שירותי מכירות, בעלות של 50% מעלות שכרו של סמנכ"ל המכירות.
4. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.
5. שירותי חשבונות שכר בעלות של 33% מעלות המחלקה.
6. שירותי בקרה ותביעות בעלות של כ- 50% מעלות המחלקה.
7. שירותי ניהול סוכנים בעלות של 10% מעלות המחלקה.
8. שירותי רכש בעלות של 50% מעלות שכרם של עובדי הרכש.
9. שירותי ניהול פרויקטים, בעלות של 50% מעלות שכר העובדים.
10. שירות לקוחות, בעלות בשיעור המשתנה לאורך השנה בהתאם להיקף העבודה של עובדי מחלקת שירות לקוחות.

ג. בין הקבוצה וחברת פספורטכארד מתקיימת התחשבות שוטפת בגין עלויות תקורות משרדיות.

9.15 מינוי מר אלון קצף כדירקטור בחברה

ביום 7 לאוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי אלון קצף כדירקטור בחברה וזאת במקביל לתיאום ואישור המינוי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח של החברה. מר אלון קצף אינו מקבל שכר מהחברה עבור כהונתו כדירקטור.

9.16 הסכם ניהול תשתיות טכנולוגיות ורישיון תוכנה עם פספורטכארד לאבס בע"מ

חברת פספורטכארד לאבס בע"מ (להלן - "פספורטכארד לאבס") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה. ביום 1 בינואר, 2020 דיויד שילד גלובל התקשרה עם פספורטכארד לאבס בעסקת בהסכם ניהול טכנולוגיה ורישיון תוכנה (להלן - "שירותי הטכנולוגיה"). שירותי

הטכנולוגיה כוללים (1) ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא (2) מתן רישיון תוכנה עבור גישה למערכת ניהול ממשק לקוחות (3) שירותי אבטחת מידע. ההתקשרות עם פספורטכארד לאבס הובאה לידיעת דירקטוריון החברה ביום 29 בינואר, 2020.

9.17 זכאות לכיסוי ביטוחי תחת ביטוח אחריות נושאי משרה וביטוח סייבר של חברת White Mountains

ביום 29 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את הכיסוי הביטוחי שהחברה זכאית לו במסגרת ביטוח המטרייה של קבוצת White Mountains. הכיסוי הביטוחי מכסה (1) אחריות נושאי משרה ודירקטורים. (2) סייבר. החברה אינה משלמת פרמיה עבור הכיסויים כאמור.

9.18 הסכם פיתוח קניין רוחני עם רובין

ביום 1 באוגוסט, 2017 דיויד שילד גלובל התקשרה עם רובין מחקר ופיתוח בע"מ (להלן - "רובין") בהסכם פיתוח קניין רוחני בתחום ניהול תביעות ביטוחי בריאות בארה"ב. לפי ההסכם הצדדים יממנו את הפיתוח יחד הן באמצעים כספיים והן על ידי מתן שירותים לפרויקט הפיתוח. הקניין הרוחני שיפותח יהיה בבעלות מלאה של רובין בעוד דיוידשילד גלובל תקבל רישיון עולמי וצמית (למעט בארה"ב), ללא עלות, למכור ולהעניק רישיונות משנה לשימוש בקניין הרוחני.

9.19 שירותי תפעול לחברת PassportCard Cyprus Ltd

חברת דיויד שילד גלובל מעניקה לחברת PassportCard Cyprus Ltd (חברה המוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה) שירותי תפעול עסקי ביטוח כוללים מתן שירות ללקוחות, מכירות, פיתוח עסקי וכספים, בתמורה למנגנון התחשבות, אשר נקבע בהתאם למחקר מחירי העברה אשר בוצע בשנת 2017.

9.20 מינוי אלון כדירקטור בדיויד שילד גלובל

מר אלון קצף מכהן כדירקטור בדיוידשילד גלובל מאז הקמתה בשנת 2000.

9.21 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד משלים

פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ (להלן: "פספורטכארד משלים") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות דיויד שילד אחזקות. ביום 24 באוגוסט 2021 התקשרה החברה עם פספורטכארד משלים בנושא שיתוף פעולה לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד משלים וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד משלים עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד. במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד משלים עמלה כוללת בשיעור קבוע מהפרמיה. הסכם התפעול עם פספורטכארד משלים אושר בדירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2021.

10. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה

10.1 תקנה 24(א) - החזקות ישירות בחברה

שם	מספר חברה פרטית	שיעור החזקות בחברה	שווי ערך נקוב של המניות המוחזקות
דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ	515857639	100%	1,001 ש"ח

10.2 תקנה 24(ב) - החזקות בעל עניין במניות של תאגיד מוחזק

אין.

10.3 תקנה 24(ג) - בעלות במניות רדומות של התאגיד

לחברה אין מניות רדומות.

11. תקנה 24א - הון רשום והון מונפק

נכון למועד הדיווח סך ההון הרשום של החברה הינו 10,000 ש"ח. ההון הרשום מורכב מ- 1,000,000 מניות לפי ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה. סך ההון המונפק של החברה הינו 1,001 ש"ח. ההון המונפק כולל 100,100 מניות. לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.

12. תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	כתובת	כמות מניות	סוג מניות
דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ	515857639	הצורן 8א', נתניה	100,100	0.01 ש"ח ערך נקוב למניה

13. תקנה 25א - מען רשום

ראה סעיף 1 לעיל "פרטים כלליים אודות החברה".

14. תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם	אלון קצף
14.1 מספר זהות / דרכון	022559736
תאריך לידה	7/3/1967
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020
מען להמצאת כתבי בי דין	הצורן 8א' נתניה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים, ועדת סולבנס
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד,	לא
בציון הפרטים;	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
האם עובד של החברה, חברה בת,	
חברה קשורה או של בעל עניין	
השכלה	מנכ"ל ודירקטור חברת דיויד שילד אחזקות; דירקטור בחברת דיויד שילד גלובל, חברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי (2014) בע"מ, חברת פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ, חברת פספורטכארד לאבס בע"מ, חברת פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ, חברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה), חברת רובין מחקר פיתוח בע"מ, חברת Travel Card (אוסטרליה), חברת PassportCard Cyprus Insurance Broker Ltd (קפריסין) וחברת קצף אחזקות די. אס בע"מ.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תיכונת דירקטור בחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ. דירקטור בחברת פיי אול סימפל בע"מ. דירקטור ומנהל בחברות קבוצת דיויד שילד כמפורט לעיל.

פרטים נוספים על התאגיד

אייל בן שלוש 057440638 15/12/1961 29/1/2020 השקד 148, שורש ישראלית ועדת מאזן, ועדת השקעות, ועדת סולבנס', ועדת ניהול סיכונים סייבר לא לא כן לא. תואר ראשון ושני בכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים דח"צ, עמיתים ניהול הסדרים פנסיונים (סיום בשנת 2017); יו"ר דירקטוריון בדיויד שילד אחזקות, דירקטור בפספורטכארד לימיטד (אנגליה), חבר הנהלה ויו"ר ועדת השקעות, קרנית - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (סיום בשנת 2021); דח"צ, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ומגדל חברה לביטוח בע"מ (סיום בשנת 2018); דירקטור, סאפיאנס אינטרנשיונל קורפוריישן; בעלים, ודירקטור בחברות פרטיות	שם 14.2 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
טוד פוזפסקי 645807471 27/9/1966 29/1/2020 רחוב סאות' מיין, סוויטה B3, הנובר, ניו-המפשייר, 03755, ארה"ב אמריקאית ועדת השקעות, ועדת סולבנס' לא לא כן כן. מנהל קשרי משקיעים קבוצת White Mountains. תואר ראשון בחשבונאות ופיננסים, אוניברסיטת בוסטון. בעל רישיון רואה חשבון. בנוסף למפורט לעיל, חשב, עיריית קלינטון, קונטיקט; דירקטור דיויד שילד אחזקות, דירקטור בחברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה); דירקטור בחברת דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2020); דירקטור בחברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי 2014 בע"מ (סיום בשנת 2020)	שם 14.3 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

רוב סילינג 530411887 13/09/1968 19/01/2021 רחוב סאות' מין, סוויטה B3, הנובר, ניו-המפשייר, 03755, ארה"ב אמריקאית ועדת סולבנס לא לא כן כן. סמנל, יועץ משפטי ראשי, קבוצת White Mountains. תואר ראשון בהנדסה, אוניברסיטת דיוק. תואר שני במשפטים, אוניברסיטת שיקגו. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת דיוק. חבר לשכת עורכי הדין במדינת ניו יורק. דירקטור בחברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה); דירקטור בחברת דיניד שילד גלובל (סיום בשנת 2020); דירקטור בחברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי 2014 בע"מ (סיום בשנת 2020)	שם 14.4 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי דיין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
--	--

יגאל בר יוסף 001543198 6/3/1947 29/1/2020 אד"ם הכהן 3, תל-אביב ישראלית ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים סייבר, בלתי תלוי לא כן לא תואר ראשון במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. תעודה, התמחות בניהול אוניברסיטת טמפלטון, אוקספורד תעודה, מחשבים - עיבוד נתונים אוטומטי, המכון לפיריון עבודה החברה להתחדשות עירונית (יועץ) אלה בן-נון בע"מ (יועץ) דירקטור, קבוצת תדהר בע"מ (סיום 2019) חבר במנהלת החברה, ווקסמן-גוברין-גבע בע"מ (סיום 2019) חבר בוועד המנהל, ברנקו וייס – חינוך. חשיבה. יוזמה (ע"ר). יועץ להנהלה, קרמר אלקטרוניקה בע"מ (סיום 2020) דירקטור חיצוני בקבוצת מגדל (סיום בשנת 2016). יועץ להנהלה, שרפים אופטרוניקה בע"מ (סיום בשנת 2016)	שם 14.5 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי דיין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
--	--

שירה לב-עמי 034958785 8/4/1980 29/1/2020 אייר 15, מודיעין ישראלית ואמריקאית ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכוני סייבר בלתי תלוי לא כן לא תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב. תואר שני במדעי המדינה, אוניברסיטת תל-אביב. תואר שני במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב. מנהלת חדשנות ודאטה בג'וינט ישראל. חברת ועדת ביקורת בעמותת יזמ"ה. דירקטורית בקרן הקיימת לישראל. חברת ועד מנהל, הפורום הישראלי לאנרגיה מנכ"לית חברת ספרינגיה (סיום בשנת 2019). מנהלת אגף בכיר בריאות דיגיטלית ומחשוב, משרד הבריאות (סיום בשנת 2018).	שם 14.6 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
---	--

יהודה ברמן 009649195 6/5/1947 29/1/2020 דרך הים 41, בית חירות ישראלית ועדת השקעות, ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת סולבנסי, ועדת תגמול בלתי תלוי לא כן לא תואר ראשון B.A בכלכלה האוניברסיטה העברית, ירושלים אין למעט כהונה כדירקטור בחברה	שם 14.7 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
--	--

15. תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

רן מזרחי 031980519 11/4/1975 29/1/2020 מנכ"ל לא תואר ראשון במשפטים, מכללת שערי משפט מנהל מערך התביעות, מערך החיתום הרפואי ועניינים משפטיים של דיוד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)	שם 15.1 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
ששון לוי² 055011043 6/1/1958 29/1/2020 ממונה ציות ואכיפה של החברה ושל דיודשילד גלובל, מספק שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס. לא הנדסאי מחשבים, בית הספר להנדסאים, הטכניון סמנכ"ל תפעול תשתיות ו-IT של דיוד שילד גלובל (סיום בשנת 2016). סמנכ"ל רגולציה, דיוד שילד גלובל (סיום בשנת 2018).	שם 15.2 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
ליאור אינשטין, רו"ח³ 040909079 2/4/1981 29/1/2020 סמנכ"ל כספים לא תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות כולל שנת השלמה, האוניברסיטה העברית בעל רישיון רואה חשבון חשב דיוד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)	שם 15.3 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
רוית לוי 028803427 11/8/1974 29/1/2020	שם 15.4 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה

² מר ששון לוי פרש לגמלאות מהחברה ביום 31.1.2022, צפוי להתמנות ממונה ציות ואכיפה אשר יחליף אותו.
³ מר ליאור אינשטין עזב את עבודתו בחברה ביום 2.1.2022. במועד פרסום הדו"ח מר שחר שאבו, מנהל הכספים בדיוד שילד אחזקות, משמש כמנהל הכספים בפועל בחברה באופן זמני, עד לתחילת עבודת מנהל הכספים אשר יחליף את מר אינשטין.

פרטים נוספים על התאגיד

מבקרת פנים של החברה ושל דיוד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס.

לא

תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת חיפה.

בעלת רישיון רואה חשבון.

ניהול מערך הכספים של דיוד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)

תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו

בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה

ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות

ליאורה הירשהורן, עו"ד⁴

29565850

2/11/1972

11/1/2022

יועצת משפטית של החברה

לא

תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב.

תואר שני במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.

בעלת רישיון עריכת דין בישראל.

משרד עורכי דין, 'ונתן, בריק ושות'

15.5 שם

מספר זהות

תאריך לידה

תאריך תחילת כהונה

תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה

ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות

מגי בראום

059638288

3/8/1965

29/1/2020

מנהלת סיכונים בחברה ובדיוד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס.

לא

תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית

תואר שני במדיניות ציבורית - תכנית מנהלים, האוניברסיטה העברית.

סגנית בכירה לממונה על שוק ההון (סיום בשנת 2018)

15.6 שם

מספר זהות

תאריך לידה

תאריך תחילת כהונה

תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה

ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות

דב רפאל

017625351

4/12/1953

29/1/2020

אקטואר ממונה

לא

תואר ראשון ושני במתמטיקה, אוניברסיטת קיימברידג' (אנגליה).

חבר באגודת האקטוארים בישראל.

15.7 שם

מספר זהות

תאריך לידה

תאריך תחילת כהונה

תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה

⁴ במהלך תקופת הדו"ח ועד ליום 21.11.2021, שימש עו"ד רועי וקסלר כיועץ המשפטי של החברה, פספורטכארד לאבס ורובין מחקר ופיתוח בע"מ.

יועץ אקטוארי עצמאי לחברות ביטוח, בנקים וחברות ציבוריות.
 חבר וועד אגודת האקטוארים בישראל (ע"ר) בהתנדבות (סיום
 בשנת 2017).
 מרצה בתחום האקטואריה, מכון מגיד (סיום בשנת 2017).
 גזבר, מקהלת אורטוריו ירושלים (ע"ר) בהתנדבות.

ניסיון תעסוקתי בחמש השנים
 האחרונות

16. תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

17. תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב (להלן - "רואה החשבון המבקר").

18. תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בתקופת הדוח הוחלף תקנון החברה.

19. תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים

19.1 תקנה 29(א) - המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית

19.1.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

בחודש יולי 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 1,700 אלפי דולרים. לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2(ד') בדוח הדירקטוריון.

19.1.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד

בתקופת הדיווח לא בוצע שינוי בהון הרשום או המונפק של התאגיד.

19.1.3 שינוי בתזכיר או בתקנון

ראה סעיף 18 לעיל.

19.1.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות

אין.

19.1.5 פדיון מוקדם של איגרות חוב

אין.

19.1.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין התאגיד ובעלי עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברת-בת שלו

אין.

19.2 תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי תקנה 29(א)

אין.

19.3 תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת

אין.

20. תקנה 29א - החלטות החברה

20.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

20.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות

אין.

20.3 עסקאות הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 207(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות

אין.

20.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף תאריך הדוח

20.4.1 כתב שיפוי

ביום 8 ביולי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את נוסח כתב השיפוי בין החברה ובין הדירקטורים הבלתי תלויים. ביום 9 ביולי, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את נוסח כתב השיפוי בכתב. על פי כתב השיפוי החברה מתחייבת, בכפוף לחוק החברות ולמגבלות ספציפיות הכלולות בכתב השיפוי, לשפות את הדירקטורים הבלתי תלויים עד סכום כולל של 2 מיליון דולר (להלן - "סכום השיפוי"). סכום השיפוי משותף לכל הדירקטורים הבלתי תלויים. החברה לא תשפה דירקטור בלתי תלוי בהתקיימות אחד מאלה: (1) הפרת חובת הנאמנות לחברה או לחברת בת בבעלותה (2) הפרה מכוונת, או ברשלנות רבתי, של חובת הזהירות כלפי החברה (3) פעולה מכוונת בניגוד להוראות הדין שנועדה להפיק רווח אישי (4) קנס שהוטל על הדירקטור הבלתי תלוי כתוצאה מביצוע עבירה (5) תביעה שהגיש הדירקטור הבלתי תלוי כנגד החברה למעט (א) תביעה לאכיפת הסכם השיפוי (ב) הדירקטוריון אישר את הגשת התביעה כנגד החברה.

20.4.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 21 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את פוליסת המטרייה של חברת White Mountains, אחד מבעלי השליטה בחברה, המעניקה כיסוי ביטוח לדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצת White Mountains (להלן - "פוליסת המטרייה"). פוליסת המטרייה מכסה תביעות משפטיות אישיות כנגד דירקטורים ונושאי משרה בכפוף למגבלות הקבועות בחוק. פוליסת המטרייה כוללת כיסוי משותף בסך כולל של 110 מיליון דולר לכל נושאי המשרה והדירקטורים בקבוצת White Mountains ללא השתתפות עצמית. עוד הפוליסה כוללת כיסוי לחברות בקבוצת White Mountains בסכום כולל של 65 מיליון דולר עם 5 מיליון דולר השתתפות עצמית. החברה אינה נדרשת לשלם פרמיה עבור כיסוי ביטוחי זה.



רן מזרחי
 מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 28 בפברואר, 2022

פרק ה' הצהרת אקטואר בביטוח בריאות

הצהרת אקטואר ממונה של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") עבור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - "ההפרשות") ליום 31 בדצמבר, 2021, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח, בחברה בת שלו או בחברה קשורה ואין לי קשרים עסקיים עם המבטח, עם בעל עניין בו או עם בן משפחה של בעל עניין בו או עם חברה בת שלו או חברה קשורה אליו. כמו כן, אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח או של חברה הקשורה למבטח או של גורם אחר המספק למבטח שירותים שונים.

הנני יועץ קבוע של המבטח החל מיום 1 באפריל, 2020.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

1. אין למבטח עסקים נכנסים. לעניין זה, "עסקים נכנסים" כהגדרתם בשער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה, לחוזר המאוחד.
2. אין למבטח ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתוני הערכה של חוות הדעת האקטוארית

א. להלן סכומי ההפרשות ברוטו אותן נדרשתי להעריך ליום 31 בדצמבר, 2021 הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

הפרשות ברוטו

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות לחו"ל	מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
		אלפי דולר	
13,333	7,212	1,505	4,616
2,968	2,968	-	-
567	238	93	236
424	-	424	-
17,292	10,418	2,022	4,852

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 תנאי חוזה ביטוח
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	מגזר ביטוח	מגזר ביטוח בריאות	
	נסיעות לחו"ל	לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
41,466	22,429	4,680	14,357
9,230	9,230	-	-
1,763	740	289	734
1,319	-	1,319	-
53,778	32,399	6,288	15,091

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 תנאי חוזה ביטוח
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הפרשות בשייר

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות לחו"ל	מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
		אלפי דולר	
-	-	-	-
-	-	-	-
567	238	93	236
424	-	424	-
991	238	517	236

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 תנאי חוזה ביטוח
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
-	-	-	-
-	-	-	-
1,763	740	289	734
1,319	-	1,319	-
3,082	740	289	734

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 תנאי חוזה ביטוח
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ב. לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות - הוצאות רפואיות ונסיעות לחו"ל:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

מגבלות סטטיסטיות

ישנה אי-וודאות סטטיסטית מובנת בתהליך החישוב האקטוארי. לכן, גם אם אין שינוי בהתפלגות התביעות, העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מההערכה האקטוארית, וזאת על אף שבהערכה האקטוארית נלקחו בחשבון התנודתיות והשונות של החישוב עצמו.

חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים

בביטוח בריאות ישנה אי-וודאות בתחזית עלות התביעות המושפעת ממספר פרמטרים שלא ניתנים לחיזוי מראש, כגון: שינוי בתמותה, שינוי בתחלואה, ביטולים, אינפלציה רפואית, מדיניות האוצר, מדיניות מבטחי משנה וגורמים חברתיים וסביבתיים.

בברכה,

חתימה

דב רפאל F.I.L.A.A

שם

אקטואר ממונה

תפקיד

28/02/2022

תאריך

DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ
www.davidshield.co.il | + 972-9-8920920